

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций
(энергетика)»

Пояснительная записка

**ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ АО СГК КТТК)**

Руководитель	_____	канд. техн. наук, доцент	О. Г. Феоктистов
	подпись, дата		
Выпускник	_____		Д. С. Рыжиков
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		Т. М. Руденко
	подпись, дата		

Красноярск 2018

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Прогнозирование и анализ финансовой устойчивости компании (на примере КФ ООО «СГК» АО «КТТК»)), содержит 105 страниц текстового документа, 5 приложений, 50 использованных источников.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

Объект повышения платежеспособности – КФ ООО «СГК» АО «КТТК».

Цели повышения платежеспособности:

- анализ и оценка рынка тепловой энергии в мегаполисе Красноярск;
- анализ финансовой деятельности компании в конкурентной среде;
- определение позиции компании в матрице финансовой стратегии;
- разработка финансовой стратегии компании;
- прогнозирование экономической эффективности мероприятий;

В процессе работы были исследованы теоретические основы анализа платежеспособности (надежности компании), ликвидности (быстро реализуемости активов) и рентабельности (стабильности) компании, проведен анализ рыночной среды компании, проанализирована характеристика производственно-хозяйственной деятельности компании и проведена ее оценка результатов в хозяйственной деятельности.

В результате проведенного анализа по повышению финансовой устойчивости компании, было выявлено ее общее финансовое состояние в матрице финансовой стратегии, рассмотрены и разработаны варианты мероприятий по повышению ее финансовой прочности.

В заключении был разработан ряд предложений по увеличению финансовой устойчивости; путем оптимизирования переменных и постоянных затрат в компании, максимизирование и качественное распределение прибыли от ее деятельности, увеличение числа покупателей тепловой энергии, присоединяемых к тепловой сети, приобретение или

взятие в аренду теплового хозяйства конкурирующей компании ООО «КрасКОМ».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1 Методические подходы к оценки хозяйственной и финансовой деятельности	6
1.1 Методы оценки платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости	6
1.2 Прогнозирование финансовой деятельности организации	12
1.3 Методика анализа финансовой деятельности организации	20
2 Система финансовых показателей, как основа для разработки финансовой стратегии АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»	28
2.1 Расчет показателей финансово – хозяйственной деятельности АО «Красноярской Тепло-транспортной Компании»	28
2.2 Анализ и оценка рынка тепловой энергии в городе Красноярск	49
2.3 Сравнительный анализ рынка тепловой энергии в городе Красноярск ..	58
3 Прогнозирование дальнейшего развития АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»	70
3.1 Разработка политики прогнозирования финансовой устойчивости	70
3.2 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости	85
Заключение	92
Список использованных источников	95
Приложения А Финансовая отчетность АО «КТТК» 2016 – 2015 г.	100
Приложения Б Схема расположения основных источников производства тепловой энергии в городе Красноярск	102
Приложения В Зоны действия энергоисточников города Красноярска	103
Приложения Г Зоны действия котельных ООО «КрасТЭК»	104
Приложения Д Зоны действия котельных ООО «КрасКом»	105

ВВЕДЕНИЕ

Разработка финансовой стратегии компании – это есть генеральный план, предусматривающий ее деятельность и охватывающий формирование финансовых вопросов и обеспечение ее финансовой стабильности. Финансовая стратегия компании включает в себя планирование, анализ, учет и контроль финансового состояния; оптимизацию оборотных и основных средств, а также распределение прибыли.

Финансовая стратегия включает в себя методы и практику формирования финансовых ресурсов, их планирование и обеспечение финансовой стойкости. Всесторонне учитывая финансовые возможности, объективно оценивая характер внешних и внутренних факторов. Финансовая стратегия обеспечивает финансово-экономические возможности к условиям, сложившимся на рынке, она также предусматривает определение долговременных целей финансовой деятельности компании и выбор наиболее эффективных способов их достижения. Цели финансовой стратегии должны подчиняться общей стратегии экономического развития и направляться на максимизацию прибыли и максимизацию рыночной стоимости.

Задачи финансовой стратегии:

- определение способов успешного использования финансовых возможностей;
- определение перспективных финансовых взаимоотношений организации с третьими лицами;
- финансовое обеспечение операционной и инвестиционной деятельности;
- изучение экономических и финансовых возможностей вероятных конкурентов, разработка и осуществление мероприятий по обеспечению финансовой надежности.

Таким образом, целью исследовательского проекта является комплексная разработка финансовой стратегии АО «Красноярской Тепло-транспортной компании». Разработка финансовой стратегии ведется на основе годовой отчетности за 2016 и 2015 года.

Для осуществления цели необходимо выполнение порядок взаимосвязанных задач:

- вычислить показатели финансово - хозяйственной деятельности компании;
- определить позиции компании в матрице финансовой стратегии;
- разработать политику управления текущими активами и текущими пассивами акционерного общества;
- разработать политику привлечения заимствованных средств;
- разработать политику распределения прибыли;
- разработать политику максимизации прибыли.

Объектом исследования является Акционерное общество «Красноярская Тепло-транспортная компания».

АО «Красноярская Тепло-транспортная компания» (АО КТТК) является лидером по передаче тепловой энергии от источника к покупателям тепловой энергии при помощи тепловой трассы. Тепловая трасса – это плотно и прочно соединённые между собой трубопроводы, по которым вода при помощи теплового носителя доставляется от источника к покупателю тепловой энергии. Общая протяженность тепловых сетей компании 448,6 км тепловых сетей, из них 246 км магистральные тепловые сети и 202,6 км – внутриквартальные.

1 Методические подходы к оценки хозяйственной и финансовой деятельности

1.1 Применение методов оценки платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости

Платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности организации в условиях рыночной экономики. Если организация финансово устойчива, платежеспособна и ликвидна она имеет большую возможность перед другими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше ее финансовая устойчивость, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В современных условиях главными задачами развития экономики является повышение эффективности производства, а также занятие устойчивых позиций организации на рынке, поэтому необходимо знать какова финансовая независимость от заемного капитала и, какова финансовая устойчивость организации. Финансовая устойчивость во многом определяется структурой капитала, то есть долей собственного и заёмного капитала в общем.

Современный финансовый анализ охватывает достаточно широкий круг вопросов, которые выходят далеко за рамки традиционной оценки

финансового состояния, проводимой, как правило, на основании данных бухгалтерской отчетности.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Кроме того, ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

Одной из характеристик стабильного положения организации служит ее финансовая устойчивость. Организация считается устойчивой, если она покрывает собственными средствами не менее 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, эффективно использует финансовые ресурсы, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, иными словами, является платежеспособным. Финансовое положение определяется на основе анализа ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости.

При этом оценка текущего финансового состояния должна рассматриваться как начальный этап финансового анализа, для которого в первую очередь привлекают данные бухгалтерской отчетности, включая пояснения к ней (такой анализ может быть определен как анализ бухгалтерской отчетности), а также необходимую внешнюю информацию: аналитические прогнозы о состоянии рынка капитала и фондового рынка, уровня инфляции в стране и др.

Анализ финансового состояния позволяет выявить уже существующие и только наметившиеся проблемы и привлечь к ним внимание руководителей организации.

Информация об экономических ресурсах организации и их использовании полезна для прогнозирования ее способности создавать денежные средства в будущем. Такой прогноз требует проведения анализа активов, включая анализ оборачиваемости средств, помещаемых в активы компании, или оборачиваемости активов, анализ оборотного капитала и инвестиций в основной капитал.

Для получения информации о ликвидности и платежеспособности, необходимой для прогнозирования способности организации выполнить в срок свои финансовые обязательства, проводится анализ текущей платежеспособности.

В наиболее общем виде в составе основных методов оценки платежеспособности организации могут быть выделены следующие:

- анализ активов (состава, структуры, оборачиваемости);
- анализ текущей платежеспособности;
- анализ денежных потоков;
- анализ структуры капитала и долгосрочной платежеспособности;
- анализ финансовых результатов и доходности деятельности;
- анализ финансовой устойчивости.

Следует подчеркнуть определенную условность такого деления, учитывая неразрывную связь отдельных разделов анализа. Например, исследование структуры пассивов в отрыве от анализа структуры активов способно привести к серьезным просчетам в оценке финансовой устойчивости организации.

Важно иметь в виду также и то, что приоритетность разделов и последовательность проведения финансового анализа должны определяться с учетом конкретных целей и сложившихся практических условий.

Результаты анализа финансового состояния представляют собой основу для разработки управленческих решений о привлечении и размещении средств для достижения поставленных целей. Поэтому следующий этап финансового анализа, опирающийся на результаты оценки финансового состояния, — собственно обоснование финансовых решений и прогноз их последствий.

Важно отметить, что не только содержание, но и метод современного финансового анализа имеет свои особенности, обусловленные его целевой направленностью на обоснование управленческих решений: системный и комплексный подход; сопоставление затрат и выгод; преимущество результатов анализа; вероятностный подход; ориентация на запросы конкретного субъекта анализа.

Метод современного финансового анализа может рассматриваться как системное комплексное исследование финансового состояния хозяйствующего субъекта с целью оценки его финансовой устойчивости и эффективности деятельности в условиях неопределенности и риска.

Системный и комплексный подход вытекает из общей методологии экономического анализа, предполагающей рассмотрение объекта исследования как системы. Применительно к финансовому анализу это находит свое отражение в том, что на начальном этапе анализа общая оценка финансового состояния разбивается на отдельные составляющие: анализ текущей платежеспособности и ликвидности, структуры капитала, деловой активности, доходности деятельности. На следующем этапе осуществляется взаимосвязка результатов анализа отдельных аспектов финансового состояния и их обобщение с целью формирования аналитического заключения о текущем состоянии и возможных изменениях, связанных с принимаемыми решениями и влиянием внешней и внутренней среды.

Требование соизмерения затрат и выгод вытекает из понимания финансового анализа как действия, выгоды от которого должны превышать расходы на его осуществление. При этом в качестве выгод может

рассматриваться сокращение потерь, связанных с содержанием излишних запасов, убытков от списания безнадежной дебиторской задолженности или от задержек в ее получении, потерь от простаивающих мощностей и ряда других расходов и потерь, которых удастся избежать в результате своевременного выявления финансовых проблем. Данное требование определяет разумную трудоемкость аналитических работ для каждой конкретной компании.

Требование преемственности результатов финансового анализа определяет методологию его проведения, согласно которой результаты итогового (ретроспективного) анализа становятся базовыми для прогнозного анализа. На следующем этапе анализа в результате сопоставления фактических и прогнозных данных обеспечивается оценка качества прогнозного анализа и уточнение применяемой методики.

Требование преемственности результатов финансового анализа оказывает непосредственное влияние на организации. На каждом его этапе должна формироваться и накапливаться выходная аналитическая информация, представленная в особой форме (таблицы, графики, диаграммы). Она является исходной для каждого последующего этапа анализа. Выполнение данного требования во многом облегчает процессы проведения прогнозного анализа и формирования бюджета на его основе.

Вероятностный подход к финансовому анализу определяется тем, что принимаемые по результатам анализа финансовые решения ориентированы в будущее, что предполагает необходимость учета фактора неопределенности и риска. В свою очередь, это делает необходимым использование в финансовом анализе специальных приемов, учитывающих возможность реализации различных альтернатив. Речь идет об использовании известных из статистики и теории вероятности понятий случайной переменной, ожидаемого значения прогнозируемого финансового показателя, дисперсии, распределения вероятностей.

Данный подход широко применяется в прогнозном анализе денежных потоков, доходности вложения капитала и других направлениях финансового анализа, касающихся обоснования конкретных инвестиционных и финансовых решений[1].

Ориентация на запросы конкретного субъекта анализа — требование, которое определяет эффективность анализа. В зависимости от того, кто является субъектом анализа, меняется его целевая направленность. Так, для собственников основным критерием оценки деятельности является прирост прибыли на вложенный капитал, для кредиторов ключевыми показателями будут характеристики платежеспособности, для персонала — достаточность средств для выплаты заработной платы и осуществления дополнительных выплат и т. д.

Знание преимущественных интересов субъектов анализа, с одной стороны, позволяет наиболее полно удовлетворить их информационные запросы, с другой - дает возможность минимизировать расходы по формированию результирующей аналитической информации.

Анализ финансовых коэффициентов помогает увидеть проблему, сосредоточить на ней внимание и сформулировать подходы к ее решению.

С учетом того, что финансовый анализ использует значительную часть информации, формируемой в системе бухгалтерского учета, первым из таких условий является понимание присущих учетной информации ограничений, а также знание учетных правил, которые применялись при ее формировании. Данное требование становится все более важным в условиях расширяющейся многовариантности учета, обусловленной соответствующими требованиями международных стандартов финансовой отчетности. Без этого использование количественных методов финансового анализа вне зависимости от тщательности разработки модели анализа теряет экономический смысл и приобретает формальный характер.

Второе условие определяется первым и состоит во владении методами финансового анализа. При этом качественные суждения при решении

финансовых вопросов важны не менее, чем количественные результаты. К таким качественным суждениям следует отнести в первую очередь оценку ситуации и стоящих проблем, которые будут определять конкретные методы проведения финансового анализа и интерпретацию его результатов.

Третье условие — наличие программы действий по реализации конкретных целей проведения финансового анализа.

Четвертое условие - требование соизмерения затрат и результатов определяет четвертое условие, а именно: минимизация трудозатрат на аналитические работы при достижении требуемой точности результатов расчетов.

Пятое условие — это понимание ограничений, присущих выбранным аналитическим инструментам, и их влияния на достоверность результатов финансового анализа[2].

1.2 Прогнозирование финансовой деятельности предприятия

Очевидным является то обстоятельство, что предпринимательство - это деятельность, связанная с вложением средств и извлечением доходов. Средства вкладываются сегодня, а доходы будут извлечены завтра. Чтобы оценить возможную величину доходов и эффективность вложений. нужно определить не только последовательность действий и рассчитать их предполагаемый результат, но и будущее состояние организации и внешней среды, в том числе условия сбыта продукции, поведение конкурентов. возможную структуру активов и источников их финансирования и т.п. И без этих оценок расчеты результативности вложений средств едва ли будут удовлетворять минимальным требованиям достоверности. Определение будущего состояния организации и ее окружения на основе сложившихся тенденций и есть прогнозирование. Осознаем мы это или нет, но при принятии любых плановых или внеплановых решений. оценка их возможных последствий является обязательным управленческим действием. И лучше,

чтобы это действие осуществлялось системно и корректно настолько, насколько позволяет имеющаяся информация. Оценка последствий решений и действий для компании с учетом сложившихся тенденций изменения внешней среды и ее состояния или прогнозирование отличается от планирования этих действий и решений только тем, что при планировании мы руководствуемся прежде всего целью, которую надлежит реализовать, то есть исходя из цели - планируем последовательность действий и необходимые ресурсы для их осуществления. При прогнозировании же результат или возможная степень достижения целей есть вероятные последствия принятых или планируемых решений, в этом смысле прогнозирование является необходимым составным элементом планирования и управления. Успех планирования управленческой деятельностью организации будет полностью определяться качеством прогнозных оценок последствий принимаемых решений.

Прогнозирование результатов деятельности организации и его финансового состояния осуществляется с целью: оценки экономических и финансовых перспектив и предполагаемого финансового состояния организации на планируемый период в зависимости от основных возможных вариантов его производственно-сбытовой деятельности и ее финансирования, формирования на этой основе обоснованных выводов и рекомендаций относительно выбора рациональной стратегии и тактики действий высшего руководства.

В числе стратегических и тактических решений могут быть производственно-сбытовая программа на планируемый период, планируемая структура активов, в том числе оборотных, принципиальная схема финансирования активов и деятельности на планируемый период, возможность реализовать тот или иной инвестиционный проект и т.д. То есть прогнозной оценке может быть подвергнуто принципиально любое решение об использовании финансовых средств и последствия реализации этого решения для улучшения ее финансового состояния.

Принимая во внимание крайне нестабильное финансовое состояние значительной части организации России, одной из задач финансового прогнозирования может быть оценка возможности. Основные условия и сроки нормализации состояния, то есть возможности и условия его финансового оздоровления. В этом смысле финансовое прогнозирование является необходимым элементом антикризисного управления.

Прогнозирование, является необходимым составным элементом управления и одним из основных условий эффективного планирования и этим определяется его значимость в системе управления организации. Любому решению должны предшествовать анализ сложившейся ситуации и прогноз возможных последствий его принятия или не принятия.

Финансовое состояние организации может быть достаточно корректно описано с помощью трех классических моделей:

- баланса доходов и расходов;
- баланса активов и пассивов;
- баланса поступлений и платежей.

Эти же модели позволяют оценить результативность и эффективность ее деятельности, поэтому методологической основой прогнозирования финансового состояния и результатов ее деятельности должны быть эти три баланса. Баланс доходов и расходов, описывающий результаты деятельности за период, баланс активов и пассивов, создающий финансовый образ и характеризующий структуру его активов и обязательств, и баланс поступлений и платежей, представляющий движение платежных средств между организациями и его контрагентами и дающий полное представление о динамике инкассации дебиторской задолженности и финансировании всех операций за период, в совокупности формируют финансовую модель, поэтому прогнозирование финансового состояния организации и результатов ее деятельности и есть процесс создания вариантов финансовой модели, которая учитывает любые возможные решения по формированию производственно-сбытовой программы, по реализации инвестиционных

проектов, по приобретению материалов и сырья, по определению сроков предоставления коммерческих кредитов потребителей, по формированию фонда заработной платы, по покупке трех веников и т.д. и т.п.

Процесс формирования финансовой модели имеет следующую последовательность. Первым разрабатывается баланс доходов и расходов. Прогнозируемые (планируемые) результаты деятельности организации за период и исходное состояние активов и обязательств являются основанием для проектирования баланса активов и пассивов. Содержание двух предыдущих балансов позволяет рассчитать поток поступлений и платежей за период.

Поскольку формирование трех балансов - абсолютно формализованная процедура, правила которой определены нормами бухгалтерского учета, и столь же формализованы взаимосвязи между балансами, процесс финансового прогнозирования может быть легко компьютеризован. Это позволяет достаточно быстро, в режиме реального времени, делать оценки последствия любых возможных финансовых решений.

Порядок проведения процедуры прогнозирования финансового состояния и результатов ее деятельности включает, во-первых, подготовку исходной информации о состоянии компании и подготовку плановых решений, разделенных на шесть блоков:

- блок первый - исходное состояние активов и пассивов организации, данные финансовой отчетности;
- блок второй - планируемый (прогнозируемый) объем продаж и условия реализации продукции, это информация от службы сбыта (маркетинга);
- блок третий - планируемые инвестиции и дезинвестиции во внеоборотных активов, данная информация готовится финансовым отделом на основе предварительных (проектных) плановых решений по техническому развитию ее деятельности;

- блок четвертый - прогнозируемые на конец периода складские запасы готовой продукции и материалов, остатки незавершенного производства, величина дебиторской задолженности и других элементов оборотных активов. Прогнозные оценки должен делать финансовый отдел после консультаций с соответствующими службами;

- блок пятый - решения по изменению уставного капитала и выплате дивидендов;

- блок шестой - проектные решения по финансированию деятельности компании на прогнозируемый период, в том числе получение и возврат долгосрочных и краткосрочных кредитов, изменения величины коммерческой кредиторской задолженности, остатки задолженности по заработной плате и платежам в бюджет и внебюджетные фонды.

Кроме этого, для моделирования необходимо использовать компьютеризованный блок расчета налогов или вводить информацию о рассчитанной иными методами величине платежей, подлежащих уплате в бюджет и внебюджетные фонды в течение прогнозируемого периода. Вторым действием необходимо исходную информацию определенным образом структурировать, то есть внести в соответствующие форматы (таблицы). Далее, на основе этой структурированной информации создается финансовая модель организации и прогнозные балансы доходов и расходов, активов и пассивов, поступления и платежей. Полученные балансы и есть база для принятия решения.

Период прогнозирования может быть принципиально любой: от месяца до пятидесяти лет. Его выбор определяется:

- во-первых, целями прогнозирования, то есть характером решений, которые предстоит принять с использованием прогнозных оценок;

- во-вторых, достоверностью исходной информации.

Очевидно, что бессмысленно производить прогнозные расчеты, когда погрешность некоторых данных, например, объема продаж, превышает 15 - 20%. Такой прогноз имеет мало смысла, поскольку решения, последствия

принятия которых имеют вероятность осуществления + 20%, можно принимать и без трудоемких прогнозных расчетов.

В настоящих условиях России прогнозные расчеты могут дать вполне корректный результат при выборе периода прогнозирования от нескольких дней до 2 - 2.5 лет. Данный выбор обусловлен тем, что с одной стороны, для оценки ближайших перспектив необходим краткосрочный прогноз: с другой - для рационализации выбора и оценки стратегии и тактики действия высшему руководству компании следует оценить его перспективы не менее чем на 2 года, поскольку в этот период окупаются вложения в более или менее эффективные инвестиционные проекты.

Для оценки влияния на финансовое состояние и результатам ее деятельности, вероятные изменения основных факторов (продаж, затрат и др.) прогнозные расчеты целесообразно производить по нескольким вариантам с различными исходными данными (производственная программа. структура издержек производства. инвестиции и т.п.).

В практике принято чаще всего оценивать будущее в трех вариантах: пессимистическом. оптимистическом и реалистическом. Это позволяет руководителям предприятия быть готовыми как к неожиданным неприятностям, так и к высокой прибыли[3].

План и прогноз - это не два альтернативных подхода к установлению перспектив экономического и технического развития, а взаимно дополняющие друг друга стадии разработки хозяйственных планов при определяющей роли плана как главного инструмента управления компании. Поэтому во всех случаях должен быть обеспечен переход от прогнозируемых показателей к планируемым с учетом их различия. Кроме того, план отличается от прогноза значительно большей детерминированностью. Сама природа планирования направлена на преодоление существующего вероятностного характера развития экономики. Процесс разработки плана носит вариантный характер, но утвержденный план — это уже выработанный директивный вариант развития, подлежащий практической реализации.

Прогноз же основан на предвидении и является вариантным (альтернативным), причем не только как метод разработки, но и как конечный результат.

Таким образом, являясь авангардной частью системы планирования, прогнозирование выполняет в данной системе специфические функции вероятностного, вариантного (альтернативного) предвидения будущего на основе конкретного раскрытия объективных закономерностей экономического и технического развития как в самой организации, так и за его пределами[4].

В зависимости от внутренней и внешней ситуации, а также целей, которые определяет руководство организации, используются два подхода к разработке прогнозов:

- генетический (исследовательский);
- целевой (нормативный).

Задачи генетического прогнозирования - выявление экономических и производственно-технических закономерностей и возможностей данного направления производства исходя из естественной, присущей этому направлению логики развития; оценка возможных изменений ассортимента, характеристик и объема выпускаемой продукции; определение достижимых значений экономических и технических параметров и показателей новых изделий и сроков их выпуска.

Целевое прогнозирование направлено на формулирование и конкретизацию перспективных целей развития данной организации и определение необходимых средств и сроков для решения отдельного комплекса и всех вместе взятых задач перестройки производства, создания и освоения выпуска новых изделий с необходимыми техническими и экономическими показателями в требуемых объемах. Основой данного прогноза являются установочная цель и требующиеся ее будущие параметры, на основании которых достигается цель и определяются возможные пути движения от настоящего к будущему.

В прогнозах, которые разрабатываются в организациях, предусматривается, как правило, использование целевого подхода, т.е. ориентация на удовлетворение потребностей владельца и решение стоящих перед организацией социальных, экономических, технических, производственных и прочих, в том числе амбициозных, задач, позволяющих определить и экономически обосновать его перспективную политику. При этом не исключается параллельное использование и генетического подхода, на основе которого возможно получение более объективной картины будущего, чем с помощью целевого прогнозирования.

Наибольшую сложность представляет прогнозирование внешнеэкономической деятельности организации, что обусловлено высокой динамичностью, многофакторным и противоречивым характером формирования, а потому и неопределенностью, трудной предсказуемостью внешнеэкономических связей.

При изучении роли прогнозирования – планирования деятельности организации в условиях нестабильной экономической среды возникает вопрос о том, изменяется ли степень влияния прогнозирования на результаты управления при изменении степени относительной обеспеченности организации ресурсами или эта роль остается постоянной вне зависимости от этого фактора. Степенью относительной обеспеченности компании ресурсами называется отношение реального объема соответствующих ресурсов к минимально необходимому по нормам объема для реализации соответствующей программы создания товара, развития производства.

Прогнозирование составляет фундаментальную основу маркетинговой деятельности при выполнении любой из присущих функций.

Прогнозирование и планирование являются некоторой системой методических приемов, выполнение которых в определенной последовательности позволяет обеспечить эффективность принятых решений. Это связано с тем, что соблюдение системного единства и установленной последовательности этапов «поисковый прогноз -

нормативный прогноз - стратегическое планирование – бизнес-планирование – перспективное планирование – текущее планирование – оперативное планирование» позволяет последовательно раскрывать неопределенности нестабильной экономической среды, а также состояние самого предприятия.

Пропуск одного из элементов этой системы может привести к:

- снижению точности планирования;
- повышению риска при принятии решения.

Поэтому для обеспечения возможности практического использования прогнозов и планов в условиях нестабильной экономической среды в качестве параметров классификации планов можно использовать комбинации следующих параметров:

- объектов планирования – организационно-производственные системы, ее подсистемы, элементы, участки, рабочие места;
- периодов планирования, определяемых не календарно, а измеряемых в продолжительностях циклов, их этапа или фаз этапов жизненного цикла[5].

1.3 Методика анализа финансовой деятельности предприятия

Финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности компании с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.

Результаты финансового анализа являются основой принятия управленческих решений, выработки стратегии дальнейшего ее развития. Поэтому финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового менеджмента, важнейшей его составляющей.

Различают шесть основных методов финансового анализа:

- горизонтальный (временной) анализ — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

- вертикальный (структурный) анализ — выявление удельного веса отдельных статей в итоговом показателе, принимаемом за 100%;

- трендовый анализ — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С его помощью формируют возможные значения показателей в будущем, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

- анализ относительных показателей (коэффициентов) — расчет соотношений между отдельными позициями отчетности, определение взаимосвязей показателей;

- сравнительный (пространственный) анализ — с одной стороны, это анализ показателей отчетности дочерних фирм, структурных подразделений, с другой — сравнительный анализ с показателями конкурентов, среднеотраслевыми показателями и т. д.;

- факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель, причем факторный анализ может быть, как прямым (собственно анализ), когда результирующий показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяются в общий показатель.

Основные методы финансового анализа, проводимого в организациях:

- вертикальный (структурный) анализ — определение структуры итоговых финансовых показателей (суммы по отдельным статьям берутся в процентах к валюте баланса) и выявление влияния каждого из них на общий результат хозяйственной деятельности. Переход к относительным показателям позволяет проводить межхозяйственные сравнения экономического потенциала и результатов деятельности организации, различающихся по величине используемых ресурсов, а также сглаживает негативное влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности;

- горизонтальный (динамический) анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. Динамический анализ является следующим этапом после анализа финансовых показателей (вертикального анализа). На этом этапе определяют, по каким разделам и статьям баланса произошли изменения;

- анализ финансовых коэффициентов базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности между собой. Источником информации является бухгалтерская отчетность предприятия.

Наиболее важные группы финансовых показателей:

- показатели ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости и платежеспособности;
- показатели рентабельности;
- показатели оборачиваемости (деловой активности);
- показатели рыночной активности.

При анализе финансовых коэффициентов необходимо иметь в виду следующие моменты:

- на величину финансовых коэффициентов оказывает большое влияние учетная политика компании;

- диверсификация деятельности затрудняет сравнительный анализ коэффициентов по отраслям, поскольку нормативные значения могут существенно варьироваться для различных отраслей деятельности;

- нормативные коэффициенты, выбранные в качестве базы для сравнения, могут не быть оптимальными и не соответствовать краткосрочным задачам рассматриваемого периода.

Сравнительный финансовый анализ базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой:

- показателей данной компании и среднеотраслевых показателей;
- финансовых показателей данной организации и показателей организаций - конкурентов;

- финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данной организации;

- сравнительный анализ отчетных и плановых показателей[6].

В Российской Федерации функционируют сотни тысяч организаций различных форм собственности, осуществляющие свою деятельность в соответствии с действующим законодательством. Анализ хозяйственной деятельности позволяет комплексно изучить работу организации, дать ей объективную оценку, выявить закономерности и тенденции развития, определить стоящие перед ним задачи, вскрыть резервы производства и недостатки в работе, определить пути улучшения всех сторон его деятельности. В достижении этих целей и проявляется эта роль и значение аналитической работы в организации. Каждый аналитик должен понимать, что в выявлении резервов в деятельности организации не существует предела. Постоянно идет совершенствование организации технологического процесса, эффективности использования основных и оборотных средств, снижение себестоимости вырабатываемой продукции при повышении ее качества и конкурентоспособности, повышение темпов роста производительности труда, улучшение всех сторон хозяйственной деятельности организации.

Содержание анализа хозяйственно-финансовой деятельности включает:

- исследование экономических, технических, технологических, организационных и других сторон работы предприятия, факторов и причин, их обуславливающих;

- научное обоснование бизнес-планов, контроль за их выполнением;

- объективная оценка эффективности хозяйственно - финансовой деятельности организации и достигнутого организационно-технического уровня производства;

- выявление внутрихозяйственных резервов и их использование, недостатков и их устранение в целях дальнейшего повышения эффективности работы организации;

- контроль за выполнением намеченных мероприятий.

Непосредственно по материалам анализа деятельности организации разрабатываются мероприятия, направленные на дальнейшее развитие производства и повышение его эффективности. В условиях рыночной экономики только на основе анализа можно установить оптимальный вариант решения поставленных перед организацией задач на всех этапах планирования и его фактической деятельности, причем не только за отчетный, но и за ряд периодов, т. е. определить тенденции его развития. Это позволяет наиболее полно изучить и выявить резервы не только для текущей работы, но и для дальнейшего ее развития.

Предметом анализа выступают все стороны хозяйственно-финансовой деятельности организации, получившие отражение через систему показателей планирования, учета, отчетности и других источников информации.

Под сторонами деятельности организации понимаются состояние и использование технической базы, технология и организация производства, управление предприятием, состояние финансов, наличие рабочей силы и т. д., т.е. при помощи чего осуществляется деятельность организации. При этом изучается хозяйственно-финансовая деятельность организации не только за отчетный, но и за предшествующие периоды, прогнозируются перспективы на будущее.

Анализ всегда должен отвечать на три вопроса:

- Что произошло в хозяйственной деятельности организации?;
- В чем причина произошедшего?;
- Что и каким образом необходимо делать в дальнейшем?.

Констатация фактов содержится в ответах на первые два вопроса. В ответе же на третий вопрос заключается самый важный смысл анализа деятельности компании.

Анализ хозяйственной деятельности должен отвечать следующим требованиям:

- объективности и достоверности, т.е. основываться на точной проверенной информации;

- комплексности и системности, т.е. любое явление (показатель) должно рассматриваться во взаимосвязи и взаимообусловленности с другими явлениями (показателями);

- оперативности и своевременности – это требование связано с постоянным и ежедневным контролем за деятельностью организации, скоростью обработки данных;

- конкретности и результативности, т.е. итоги анализа должны трансформироваться в конкретные и реальные мероприятия по улучшению всех сторон деятельности организации.

Основные задачи анализа хозяйственно-финансовой деятельности следующие:

- проверка обоснованности показателей бизнес-плана, реальности их выполнения;

- объективный контроль за ходом выполнения договорных обязательств, бизнес-планов, подведение итогов и оценка деятельности организаций по их выполнению;

- выявление причин, положительно или отрицательно повлиявших на выполнение договорных обязательств и бизнес-планов;

- изыскание резервов производства и передовых методов организации труда, применение прогрессивной техники и технологии, передового опыта в целях увеличения объема производства и реализации продукции, улучшения ее качества, снижения себестоимости и издержек обращения, повышения производительности труда, рентабельности, укрепления финансового состояния и т.д.;

- разработка конкретных мероприятий по использованию выявленных резервов, устранению недостатков;

- контроль за выполнением этих мероприятий[7].

Метод анализа – это способ системного комплексного изучения, измерения и обобщения хозяйственной деятельности организации, осуществляемый путем обработки специальными приемами показателей бухгалтерского учета, отчетности и других источников информации.

Характерными особенностями метода экономического анализа являются: использование системы показателей, всесторонне характеризующих хозяйственную деятельность; изучение причин изменения этих показателей; выявление и измерение взаимосвязи между ними.

В каждом конкретном случае выполнения аналитической функции управления метод анализа реализуется через совокупность собственных рабочих приемов, которые можно сгруппировать по важнейшим этапам аналитического процесса: изучения, измерения и обобщения действия различных факторов и явлений хозяйственной деятельности на ее эффективность.

На стадии изучения факторов и явлений, определяющих эффективность хозяйственной деятельности, широко применяются методы системного, комплексного подхода, моделирование, формализация, абстрагирование, собственно анализ, системы взаимосвязанных аналитических показателей (построения расчетных формул), сравнение, группировки, детализация и др.

Технические приемы анализа позволяют раскрыть специфику метода анализа с помощью применения различных способов обработки информации о деятельности организации.

Технические приемы анализа можно условно подразделить на две группы:

- традиционные;
- математические.

Существует особая методика анализа финансового состояния организации. Содержание ее заключается в прогнозировании и ее оценке по данной проблеме в соответствии с данными бухучета и отчетности.

Финансовое состояние организации в данном случае должно рассматриваться со следующих позиций: необходимо оценить ее с точки зрения экономического его содержания; рекомендуется определить то, как влияет система факторов (внешних и внутренних) на основные и базовые показатели, а также выявить имеющиеся отклонения по ним; должно быть регулярное прогнозирование состояния организации; рекомендуется регулярное обоснование, разработка и подготовка к принятию системы решений по улучшению ситуации в ней.

Анализ и оценка финансового состояния организации должны проходить по двум направлениям:

- внутренний анализ обязательно будет осуществляться сотрудниками данной организации в соответствии с утвержденным планом;
- аудит (внешний анализ) должен определяться интересами иных пользователей и проводиться по официальным данным бухгалтерской отчетности;

Финансовое состояние организации будет успешным в том случае, если оно способно существовать, развиваться, а также сохранить равновесие в своих активах и пассивах в ситуации изменяющейся внешней и внутренней действительности. Дело в том, что даже при высоких доходах организация может испытать трудности в том случае, если будет нерационально использовать свои денежные ресурсы. Например, если было принято решение их вложить в сверхнормативные запасы либо же допустить большую задолженность по кредитам. Среди положительных факторов экономической устойчивости можно выделить наличие источников и резервов формирования денежных запасов, а среди отрицательных - их величину. В соответствии с различными экономическими признаками, вся отчетная информация группируется в отдельные укрупненные статьи, которые в международной практике называются элементы финансовой отчетности.

Основными элементами финансовой отчетности являются активы, обязательства, собственный капитал, доходы, расходы, прибыль и убытки. Три первых элемента характеризуют средства организации и источники этих средств на определенную дату; остальные элементы отражают операции и события хозяйственной жизни, которые повлияли на финансовое положение предприятия в течение отчетного периода и обусловили изменения в первых трех элементах. Все элементы финансовой отчетности отражаются в формах отчетности, среди которых основными являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах[8].

2 Система финансовых показателей, как основа для разработки финансовой стратегии АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

2.1 Расчет показателей финансово – хозяйственной деятельности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

Для исследования финансово - хозяйственной деятельности компании используются следующие расчеты:

- исследование финансовой устойчивости (надежности) АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»;
- исследование коэффициентов ликвидности (быстро реализуемости) и платежеспособности (состоятельности) АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»;
- исследование коэффициентов деловой активности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»;
- исследование рыночной активности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»;
- исследование рентабельности (эффективности) АО «Красноярской Тепло-транспортной компании».

Исследование финансовой устойчивости (надежности) АО «Красноярской Тепло-транспортной компании».

Проанализируем и рассчитаем коэффициенты абсолютной финансовой надежности (устойчивости) мы сможем это сделать благодаря финансовой отчетности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании» за 2016 и 2015 года, эта отчетность представлена в приложении А.1 и А.2.

Из-за непрерывного рабочего процесса транспортировки тепловой энергии по трубопроводу, необходимо постоянно пополнять материальные запасы для его обслуживания. В заключении ее поддержания на заданном уровне, пускают в денежный оборот компании как собственные оборотные, так и заимствуемыми компанией денежные средства (кратковременные займы и кредиты). Рассмотрев образовавшийся излишек или недостаток денежных средств для формирования материальных запасов компании в случае ремонта тепловой сети, устанавливают абсолютные коэффициенты финансовой надежности. Для точного определения соотношения источника внутренних и внешних денежных средств в формировании запасов компании, воспользуемся следующей системой коэффициентов, показанных в таблице 2:

Таблица 2 – Абсолютные показатели финансовой надежности

Показатель	Формула	Обозначение
1 Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода	$COC = СК - BOA,$	где СОС — собственные оборотные средства на конец расчетного периода; СК — собственный капитал (заключение раздела III баланса); BOA — вне оборотных активов (заключение раздела I баланса).
2 Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	$СДИ = СК - BOA + ДКЗ$ или $СДИ = СОС + ДКЗ,$	где ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы (заключение раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).
3 Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	$ОИЗ = СДИ + ККЗ,$	где ККЗ — кратковременные кредиты и займы (заключение раздела V «Краткосрочные обязательства»). В результате можно определить три коэффициента обеспеченности запасов источниками их финансирования.

4 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - 3$,	где ДСОС — прирост (излишек) собственных оборотных средств; 3 — запасы (раздел II баланса).
5 Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (ДСДИ):	$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - 3$	
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (ДООИЗ):	$\Delta\text{ООИЗ} = \text{ООИЗ} - 3$,	
Приведенные коэффициенты обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель	(М): $M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ООИЗ})$	

Рассчитаем финансовую устойчивость АО «Красноярской Тепло – транспортной компании» и сведем результаты в таблицу 2.1.

Таблица 2.1 – Абсолютные показатели финансовой надежности АО «КТТК»

Показатели	Обозначение			Изменение
1 Источники формирования собственных средств	СК			
2 Вне оборотные активы	ВОА			
3 Наличие собственных оборотных средств (строка 1 – строка 2)	СОС			
4 Долгосрочные обязательства	ДКЗ			
5 Наличие собственных и долгосрочных источников формирования оборотных средств – чистый оборотный капитал (строка 3 + строка 4)	СДИ			
6 Кратковременные кредиты и займы	ККЗ			
7 Общая величина основных источников средств (строка 5 + строка 6)	ОИ			
8 Общая сумма запасов из раздела II баланса	3			
9 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (строка 3 – строка 8)	$\Delta\text{СОС}$			
10 Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заимствуемых источников покрытия запасов (строка 5 – строка 8)	$\Delta\text{СДИ}$			
11 Излишек (+), недостаток (-) общей величиной основных источников финансирования запасов (строка 7 – строка 8)	$\Delta\text{ООИЗ}$			
12 Трехфакторная модель типа финансовой надежности	$M=(\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ООИЗ})$			

По расчетам, находящимся в таблице 2.1 можно сказать, что компания в 2016, и в 2015 году преимущественно находилась в состоянии нормальной финансовой надежности, имея этот уровень состоятельности и независимости от внешних факторов, компания выполнит свои финансовые обременения перед инвесторами и органами государственной власти.

После абсолютных показателей финансовой надежности, необходимо рассчитать относительные показатели финансовой надежности.

Эти показатели наглядно показывают силу зависимости компании от внешних инвесторов и кредиторов, а также дают предварительную оценку финансовой надежности компании по количеству собственного капитала и допустимости не возникновения банкротства.

Финансовую надежность компании олицетворяет состояние собственных и заимствуемых компанией денежных средств, а их можно описать с помощью системы финансовых коэффициентов. Для расчетов этих коэффициентов служат статьи активов и пассивов финансовой отчетности. Берётся отчетный базовый показательный период и его начинают сравнивать с предыдущим периодом и на основании этого изучают динамику изменения обоих периодов за определенный временной интервал. [9].

С помощью большого количества финансовых коэффициентов, проводят расчет финансовой надежности компании и результаты заносят в таблицу 2.2.

Таблица 2.2 - Показатели, описывающие финансовую надежность компании

Показатели	Что означает	Способ расчета	
1 Коэффициент финансовой независимости	Часть собственного капитала в валюте баланса	$K_{\text{фн}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}$	СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса;
2 Коэффициент задолженности	Соотношение между заимствуемым и собственными денежными средствами	$K_3 = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$	ЗК – заимствуемый компанией капитал; СК – собственный капитал;
3 Коэффициент самофинансирования	Соотношение между собственными и заимствуемыми денежными средствами	$K_{\text{сф}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}$	ЗК – заимствуемый компанией капитал; СК – собственный капитал;
4 Коэффициент обеспеченности	Часть собственных оборотных средств	$K_o = \frac{\text{СОС}}{\text{ОА}}$	СОС – собственные оборотные средства;

собственными оборотными средствами	(чистого оборотного капитала) в оборотных активах		ОА – оборотные активы;
5 Коэффициент маневренности	Часть собственных оборотных средств в собственном капитале (заключение III баланса)	$K_m = \frac{COC}{СК}$	СОС – собственные оборотные средства; СК – собственный капитал;
6 Коэффициент финансовой напряженности	Часть заимствуемых компанией денежных средств в валюте баланса заимодателя	$K_{ф.напр} = \frac{ЗК}{ВБ}$	ЗК – заимствуемый компанией капитал; ВБ – валюта баланса заимодателя;

Продолжение таблицы 2.2

Показатели	Что означает	Способ расчета	
7 Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Сколько в необоротных активов приходится на каждый рубль оборотных активов	$K_c = \frac{ОА}{ВОВА}$	ОА – оборотные активы; ВОВА – вне оборотные, (иммобилизованные) активы
8 Коэффициент имущества производственного назначения	Часть имущества производственного назначения в активах компании	$K_{ипп} = \frac{ВОВА + З}{А}$	З – запасы; А – общий объем активов (имущества);

Рассчитаем финансовую надежность АО «Красноярской Тепло – транспортной компании» и сведем результаты в таблицу 2.3.

Таблица 2.3 - Относительные значения коэффициентов финансовой надежности АО «Красноярской Тепло-транспортной компания»

Наименование коэффициента			Изменения
1 Коэффициент финансовой независимости			
2 Коэффициент задолженности			
3 Коэффициент самофинансирования			
4 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами			
5 Коэффициент маневренности			
6 Коэффициент финансовой напряженности			
7 Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов			
8 Коэффициент имущества производственного назначения			

По данным таблицы 2.3 можно сделать не большой вывод, о том, что маленькое значение коэффициента финансовой независимости (автономии) финансирования и наибольший коэффициентом задолженности показывают

финансовую зависимость компании. Еще одно маленькое значение коэффициента самофинансирования показывает о недостатке оплаты собственным капиталом заимствуемых компанией средств. Минусовое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами говорит о проведении зависимой финансовой политики от внешних источников финансирования. [10].

Исследование коэффициентов ликвидности (быстро реализуемости) и платежеспособности (состоятельности) АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

Компанию воспринимают в состоянии оплачивать свое долговые обременения, если утверждается следующее условие, в котором говорится что Оборотные активы (заключение раздела II бухгалтерского равновесия) должны быть больше кратковременного обременения (заключение раздела V бухгалтерского равновесия).

Можно выделить частный случай: когда собственные оборотные денежные средства покрывают наиболее срочные обременения (кредиторское обременение), иными словами, собственные оборотные средства должны быть больше наиболее срочных обременений (статьи из раздела V).

В практической части финансового положения компании показывают через быстро реализуемость его бухгалтерского равновесия.

Наиглавнейшей целью ликвидности бухгалтерского равновесия является найти размер покрытия обременения компании по его активам, время трансформации которых в денежные средства соответствует времени погашения обременения (срочности возврата).

Для полного понимания финансовой ситуации в компании, активы и пассивы систематизируют по следующим признакам:

- по степени уменьшения быстро реализуемости активов;
- по степени быстроты оплаты обременения компании.

Условия абсолютной ликвидности показано в таблице 2.4.

Условие абсолютной ликвидности бухгалтерского равновесия — является строгое соблюдение первых трех неравенств. Четвертое неравенство означает балансирующий фактор. По его исполнению можно узнать о наличии у компании собственных оборотных средств (капитал и резервы — необоротные активы). При возникновении недостатка денежных средств в одной группе активов его можно компенсировать достатком по другой группе активов. По фактическому же значению, наименее ликвидные активы не смогут заменить другие наиболее ликвидные средства. Иначе любое из неравенств бухгалтерского равновесия не соблюдается.

Сопоставим наиболее ликвидные активы с наиболее срочным обременением, это наглядно может показать быстро реализуемость активов компании, это может говорить об ее достатке на данный промежуток времени.

Сопоставим быстро реализуемые активы с кратковременными пассивами, это наглядно показывает о развивающейся ликвидности, а точнее на базовой основе для планирования долговременной платежеспособности.

Сопоставление абсолютных коэффициентов ликвидности бухгалтерского равновесия показывают с помощью аналитической формы (таблица 2.4 и таблица 2.5.).

Задача анализа ликвидности бухгалтерского равновесия в ходе анализа финансового состояния компании возникает в связи с необходимостью дать оценку ее кредитоспособности, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам, так как ликвидность — это способность компании оплатить свои кратковременные обязательства, реализуя свои текущие активы.

Анализ ликвидности бухгалтерского равновесия заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их реализуемости и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения[11].

Таблица 2.4 – Основное условие ликвидности бухгалтерского равновесия

Расположение активов по степени их убывания	Экономический смысл	Условие	Группировка пассивов по степени возрастания сроков погашения	Экономический смысл
Наиболее ликвидные (A1)	Денежные средства компании и кратковременные финансовые вложения	\geq	Наиболее срочные обязательства (П1)	Кредитное обременение, расчеты по дивидендам и прочие кратковременные пассивы
Быстро реализуемые активы (A2)	Инвестиционное обременение сроком погашения в течение 12 месяцев	\geq	Краткосрочные пассивы (П2)	Кратковременные кредиты и заимствующие компанией средства
Медленно реализуемые активы (A3)	Оборотные активы, включающие запасы, за исключением расходов будущих периодов, а также налог на добавочную стоимость (НДС), инвестиционное обременение сроком погашения более 12 месяцев, долговременные финансовые вложения.	\geq	Долгосрочные пассивы (П3)	Долговременные кредиты и заимствующие компанией средства
Трудно реализуемые активы (A4)	Статьи первого раздела актива бухгалтерского равновесия «Вне оборотные активы» за исключением статей данного раздела, включенных в предыдущую группу.	\leq	Постоянные или устойчивые пассивы (П4)	Статья четвертого раздела бухгалтерского пассива. Для сохранения актива и пассива, заключение группы уменьшается на сумму расходов идущих периодов и увеличивается на суммы доходов будущих периодов, резервного предстоящих расходов.

Таблица 2.5 - Абсолютные коэффициенты ликвидности бухгалтерского равновесия АО «Красноярской Тепло-транспортной компании».

Актив	Код строки			Пассив	Код строки			Платежный излишек (недостаток)	
1 Наиболее ликвидные (А1)	1250+1240			1 Срочные пассивы (П1)	1520				
2 Быстро реализуемые (А2)	1230+1260			2 Краткоср. пассивы (П2)	1510+1550				
3 Медленно реализуемые (А3)	1210+1220+1170			3 Долгосрочные пассивы (П3)	1400				
4 Трудно реализуемые (А4)	1100-1170			4 Постоянные пассивы (П4)	1300+1530+1540				
Сопоставление Баланса (пп.1+2+3+4)									

По данным таблицы 2.5, можно сделать вывод о не ликвидности бухгалтерского равновесия 2016 года. У компании недостаток денежных средств для погашения наиболее срочных пассивов.

Быстро реализуемые активы превышают кратковременные пассивы, и компания возможно будет в состоянии их выплатить в недалеком будущем. Тут необходимо учитывать своевременное погашение денежных средств по долговым инвесторским обременением, и это неравенство выполнено.

Медленно реализуемые активы и долговременные пассивы рассказывают о том, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от оказания услуг, компания возможно будет не платёжеспособна на время, равной средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления бухгалтерского равновесия.

Свершение требования по труднореализуемым активам и постоянным пассивам показывает о соблюдении минимального условия финансовой надежности компании, имеющий у нее собственные оборотные средства.

При рассмотрении бухгалтерского равновесия на его быстро реализуемость, стоит акцентировать свое внимание и на таком важном коэффициенте, как чистый оборотный капитал (или свободные денежные средства, находящиеся в обороте у компании). Чистый оборотный капитал равен разнице между заключениями раздела II «Оборотные активы» и раздела V «Краткосрочные обязательства».

Увеличение или уменьшение уровня ликвидности показывают по динамике абсолютной величины чистого оборотного капитала. Он показывает о сумме денежных средств, оставшейся после гашения всех кратковременных обязательств. Поэтому рост этого коэффициента показывает увеличение уровня ликвидности компании [12].

Таблица 2.6 - Расчет чистого оборотного капитала АО «Красноярская Тепло-транспортная компания»

Показатели			Изменения
1 Оборотные активы			
2 Кратковременные обязательства			
3 Чистый оборотный капитал (строка 1 – строка 2)			
4 Чистый оборотный капитал, отнесенный к оборотным активам, %			

За два последних года убыток чистого оборотного капитала компании уменьшился на 3734701 тыс. руб. Акционерное общество до сих пор имеет отрицательный оборотный капитал, только по сравнению с 2015 годом отрицательная часть капитала уменьшилась, можно сказать что компания медленными шагами и дальше будет наращивать свой чистый оборотный капитал.

Чтобы поставить точку в финансовом состоянии компании без абсолютных коэффициентов ликвидности бухгалтерского равновесия, необходимо оценить определенные показатели финансовых коэффициентов. Целью этого действия — является оценка соотношения уже имеющихся оборотных активов (по их видам) и кратковременные обременения (обязательств) для их возможного последующего погашения. Этот вид расчета базируется на основе, что все виды оборотных активов разные и различаются по степени их быстро реализуемости, по их возможному применению: абсолютно быстро реализующие денежные средства, далее по убывающей степени ликвидности располагают кратковременные финансовые вложения, инвестиционное обременение и запасы.

Для точного вычисления платежеспособности и ликвидности, берут коэффициенты, которые имеют различия, исходя из порядка нахождения их в быстро реализующих денежных средствах, рассматриваемые в качестве погашения кратковременных обременений. Эти коэффициенты описывают одну меру (их показывают в бухгалтерском равновесии на конец квартала), то их целесообразно рассчитывать на конец каждого месяца, беря во

внимания внутреннюю учетную информацию компании (главную книгу, журналы - ордера и др.). В заключении мы можем построить таблицу коэффициентов платежеспособности и ликвидности и дать им более объективную и точную оценку.

Наиважнейшие финансовые коэффициенты быстро реализуемости по рассматриваемому акционерному обществу, приведены в таблице 2.7, а их расчетные значения в таблице 2.8.

Таблица 2.7 - Финансовые коэффициенты, применяемые для исследования ликвидности и платежеспособности компании

Показателя	Что показывает	Способ расчета	
1 Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности	Какую часть из кратковременных обременений компании она может погасить в ближайшее время (на дату составления бухгалтерского равновесия)	$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$	ДС – денежные средства; КФВ – кратковременные финансовые вложения; КО – кратковременные обременения;
2 Коэффициент текущей (уточненной) ликвидности	Прогнозируемые состоятельные возможности компании в условиях своевременного проведения оплаты с инвесторами	$K_{тл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$	ДЗ – инвестиционное обременение;
3 Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Степень зависимости благополучия от материальных запасов с позиции мобилизации средств для погашения кратковременных обременений	$K_{лмс} = \frac{З}{КО}$	З – запасы
4 Коэффициент общей ликвидности	Достаточность оборотных средств у компании для покрытия своих кратковременных обременений. Показывает также запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над кратковременных обременений	$K_{ол} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З}{КО}$	ДС – денежные средства; КФВ – кратковременные финансовые вложения; КО – кратковременные обременения; ДЗ – инвестиционное обременение; З – запасы
5 Коэффициент собственной платежеспособности	Показывает часть чистого оборотного капитала в кратковременных обременений.	$K_{сп} = \frac{ЧОК}{КО}$	ЧОК – чистый оборотный капитал

Рассчитаем коэффициенты ликвидности и платежеспособности АО «Красноярской Тепло – транспортной компании» и сведем результаты в таблицу 2.8.

Таблица 2.8 - Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности

Наименование коэффициента			Изменения
1 Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности			
2 Коэффициент текущей (уточненной) ликвидности			
3 Коэффициент ликвидности при мобилизации средств			
4 Коэффициент общей ликвидности			
5 Коэффициент собственной платежеспособности			

Важным значением этих коэффициентов — это их простота и наглядность, но, как и у любой стороны медали у них есть один существенный минус – это неточность выводов.

Показанные коэффициенты отражают низкую реализуемость состоятельности компании, но они не превышающую рекомендуемые значения этих коэффициентов [13].

Исследование коэффициентов деловой активности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

Относительные коэффициенты деловой активности покажем в таблице 2.9, их можно представить в виде системы финансовых коэффициентов оборачиваемости активов собственного капитала, который показывает рациональность использования ресурсов компании.

Деловая активность - это способность компании по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на конкурентном рынке, это результативность ее работы относительно величины расхода ресурсов в процессе операционного цикла.

Таблица 2.9 - Коэффициенты деловой активности

Формула расчета	Условное обозначение	Что показывает
Коэффициенты оборачиваемости активов		
$КО_A = \frac{BP}{\bar{A}}$	КО _А – коэффициент оборачиваемости активов; BP – прибыль от деятельности компании, (продукции, работ, услуг) без косвенных налогов; \bar{A} – средняя стоимость активов за расчетный период (квартал, год);	Показывает скорость оборота всего авансированного капитала (активов) компании, (количество совершенных им оборотов за определенный период);
$П_A = \frac{Д}{КО_A}$	П _А – продолжительность одного оборота, дни; Д – количество дней в расчетном периоде (квартал – 90 дн., полугодие – 180 дн., год – 365 дн.);	Показывает продолжительность одного оборота всего авансированного капитала (активов) в днях;
$КО_{BOA} = \frac{BP}{\bar{BOA}}$	КО _{BOA} – коэффициент оборачиваемости вне оборотных активов (раздел I баланса); BOA – средняя стоимость вне оборотных активов за отчетный период;	Показывает скорость оборота немобильных активов компании за определенный период;
$П_{BOA} = \frac{Д}{КО_{BOA}}$	П _{BOA} – продолжительность одного оборота вне оборотных активов, дни;	Показывает продолжительность одного оборота немобильных активов в днях
$КО_{OA} = \frac{BP}{\bar{OA}}$	КО _{OA} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов (раздел II баланса); OA – средняя стоимость оборотных активов за отчетный период;	Показывает скорость оборота мобильных активов за определенный период
$П_{OA} = \frac{Д}{КО_{OA}}$	П _{OA} – продолжительность одного оборота оборотных активов; КО _{OA} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;	Показывает продолжительность оборота мобильных активов за длительность производственного (операционного) цикла компании
$КО_3 = \frac{CPT}{\bar{З}}$	КО ₃ – коэффициент оборачиваемости запасов; CPT – себестоимость товаров (продукции, работ, услуг); $\bar{З}$ – средняя стоимость запасов за расчетный период;	Показывает скорость оборота запасов (материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе и товаров)

Продолжение таблицы 2.9

Формула расчета	Условное обозначение	Что показывает
$П_3 = \frac{Д}{КО_3}$	П ₃ – продолжительность одного оборота запасов, дни;	Показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.

	КО _з – коэффициент оборачиваемости запасов;	Снижение коэффициента — благоприятная тенденция
$КО_{дз} = \frac{ВР}{ДЗ}$	КО _{дз} – коэффициент оборачиваемости инвестиционной задолженности; ДЗ – средняя стоимость инвестиционной задолженности за расчетный период;	Показывает число оборотов, совершенных инвестиционной задолженностью за определенный период. При ускорении оборачиваемости происходит снижение значения коэффициента, что свидетельствует об улучшении расчетов с инвесторами;
$П_{дз} = \frac{Д}{КО_{дз}}$	П _{дз} - продолжительность одного оборота инвестиционной задолженности, дни	Показывает продолжительность одного оборота инвестиционной задолженности. Снижение коэффициента — благоприятная тенденция
Показатели оборачиваемости собственного капитала		
$КО_{ск} = \frac{ВР}{СК}$	КО _{ск} – коэффициент оборачиваемости собственного капитала (раздел III баланса) СК – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период	Показывает активность собственного капитала. Рост параметра в динамике означает повышение эффективности использования собственного капитала
$П_{ск} = \frac{Д}{КО_{ск}}$	П _{ск} – продолжительность одного оборота собственного капитала, дни	Показывает скорость оборота собственного капитала. Снижение коэффициента в динамике отражает благоприятную для компании тенденцию
$КО_{кз} = \frac{ВР}{КЗ}$	КО _{кз} –коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности; КЗ– средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период	Показывает скорость оборота задолженности компании. Ускорение неблагоприятно сказывается на быстро реализуемость компании; если ОКЗ < ОДЗ, то возможен остаток быстро реализуемых средств у компании
$П_{кз} = \frac{Д}{КО_{кз}}$	П _{кз} –продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	Показывает период времени, за который компания погашает кредиторскую задолженность.

Рассчитаем коэффициенты деловой активности АО «Красноярской Тепло – транспортной компании» и сведем результаты в таблицу 2.10.

Таблица 2.10 – Коэффициенты деловой активности АО «Красноярская Тепло-транспортная компания»

Показатели			Изменения
Исходные данные для расчета коэффициентов			
1.1 Прибыль (нетто) от продаж, тыс. руб.			
1.2 Себестоимость проданных товаров, тыс. руб.			
1.3 Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб. В том числе:			
1.4 Запасов			
1.5 Дебиторской задолженности			
1.6 Средняя стоимость собственного капитала			
1.7 Средняя стоимость кредиторской задолженности			

1.8 Прибыль до выплаты налогов (бухгалтерская прибыль), тыс. руб.			
1.9 Средняя стоимость активов			
1.10 Средняя стоимость вне оборотных активов			
Расчет коэффициентов деловой активности			
2.1 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (строка 1.1/строка 1.3), число оборотов			
2.2 Продолжительность одного оборота оборотных активов (365 дней./строка 2.1), дни			
2.3 Коэффициент оборачиваемости запасов (строка 1.2 /строка 1.4)			
2.4 Продолжительность одного оборота запасов (365 дней./строка 2.3), дни			
2.5 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (строка 1.1/строка 1.5)			
2.6 Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (365 дней./строка 2.5), дни			
2.7 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (строка 1.1/строка 1.6)			
2.8 Продолжительность одного оборота собственного капитала (365 дней./строка 2.7)			
2.9 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (строка 1.1/стр. 1.7)			
2.10 Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности (365 дней./строка 2.9), дни			
2.11 Коэффициент загрузки (закрепления оборотных активов) (строка 1.3/строка 1.1), доли единицы			
2.12 Уровень эффективности оборотных активов (строка 1.8/строка 1.3*100), %			
2.13 Коэффициент оборачиваемости активов (строка 1.1/строка 1.9)			
2.14 Продолжительность одного оборота (365/строка 2.13), дни			
2.15 Коэффициент оборачиваемости вне оборотных активов (строка 1.1/строка 1.10)			
2.16 Продолжительность одного оборота вне оборотных активов (365/строка 2.15), дни			

Результаты, показанные в таблице 2.10 дают отрицательный результат деловой активности акционерного общества. Замедлилась оборачиваемость оборотных активов на 136 дня из – за того что коэффициент оборачиваемости упал на 1,2 оборотов, увеличилась продолжительность оборота запасов на 3 дня, замедлилась оборачиваемость собственного капитала на 8 дней, и

очень сильно возросла оборачиваемость дебиторской задолженности на 123 дня[14].

Исследование коэффициентов рыночной активности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

Вложение денежных средств в финансовые активы компании с целью получения прибыли целиком и полностью зависит от предпочтения инвестора.

Популярнейшим вариантом обычно является вложение денежных средств в ценные бумаги известных компаний.

В разнообразии движения экономического рынка ценных бумаг, который показывает всю силу и мощь находящимся на нем компаний, для принятия верного решения по поводу вложения в компанию, инвестору требуется иметь большое количество опыта, для правильного принятия решения. Компания должна иметь финансовую привлекательность для инвесторов

Коэффициенты инвестиционной привлекательности, которые систематизируют на две группы:

- акции предлагаются впервые на рынке ценных бумаг;
- акции продолжительное время обращаются на рынке ценных бумаг;

В первом значении инвестиционной привлекательности акционерного общества можно описать с помощью традиционных параметров:

- финансовой надежности;
- состоятельности компании и быстро реализуемость активов;
- оборачиваемости активов и собственного капитала;
- прибыльности капитала.

Во втором случае, эту оценку можно дополнить новыми коэффициентами, представленных в таблице.2.11.

Таблица 2.11 - Коэффициенты для оценки рыночной активности акционерного общества

Коэффициент / Формула	Условные обозначения	Что означает
-----------------------	----------------------	--------------

1 Коэффициент отдачи акционерного капитала $КО_{AK} = \frac{ЧП}{AK} \cdot 100$	ЧП – чистая прибыль в расчетном периоде; AK – средняя стоимость акционерного (уставного) капитала	Показывает уровень прибыльности акционерного капитала. Коэффициент индивидуален для каждого акционерного общества. Его исследуют в динамике за определенное количество лет
2 Балансовая стоимость одной обыкновенной акции $БСОА = \frac{AK - С_{ПА}}{K_{OA}} \cdot 100$	AK – стоимость акционерного капитала; С _{ПА} – стоимость привилегированных акций; K _{OA} – количество обыкновенных акций в обращении	Показывает величину акционерного капитала, приходящегося на одну обыкновенную акцию
3 Коэффициент дивидендных выплат $КО_{ДВ} = \frac{\sum Д}{\sum ЧП} \cdot 100$	$\sum Д$ – сумма дивидендов, выплаченных обществом в расчетном периоде по обыкновенным акциям; $\sum ЧП$ – сумма чистой прибыли общества в расчетном периоде	Показывает часть выплаченных дивидендов по обыкновенным акциям в объеме чистой прибыли. Параметр используют за определенный период (кварталов, лет)
4 Коэффициент обеспеченности акционерного капитала чистыми активами общества $КО_{ЧА} = \frac{AK}{ЧА}$	AK – акционерный (уставный) капитал; ЧА – чистые активы общества на конец отчетного периода	Показывает часть акционерного капитала в чистых активах общества на определенную дату. Чем выше коэффициент, тем больше его обеспеченность чистыми активами
5 Коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям $КПД_{ПА} = \frac{ЧП}{Д_{ПРИВ}} \cdot 100$	Д _{ПРИВ} – сумма дивидендов, предусмотренная к выплате по привилегированным акциям в отчетном периоде;	Позволяет оценить меру чистой прибыли и обеспечить выплату дивидендов по привилегированным акциям
6 Дивидендная норма доходности $ДНД = \frac{\sum Д_{OA}}{\text{номинал одной об. акц.}}$	$\sum Д_{OA}$ – сумма дивиденда, приходящаяся на одну обыкновенную акцию	Показывает текущую норму доходности одной обыкновенной акции
7 Текущая норма доходности $ТНД = \frac{\sum Д \text{ на одну об. акцию}}{\text{Цена покупки одной акции}}$		Показывает текущую норму доходности одной обыкновенной акции
8 Чистой прибыли на одну обыкновенную акцию $КЧП_{OA} = \frac{\sum ЧП}{\text{Кол. – во об. – х акций в обращении в отч. пер.}}$		Показывает сумму чистой прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию
9 Коэффициент дивидендных выплат на одну обыкновенную акцию $КДВ_{OA} = \frac{\sum \text{дивид к выплате}}{\text{Кол. – во об. – х акций в обращении в отч. пер.}}$		Показывает сумму дивидендов к выплате, приходящуюся на одну обыкновенную акцию

Рассчитаем коэффициенты рыночной активности АО «Красноярской Тепло – транспортной компании» и сведем результаты в таблицу 2.12.

Таблица 2.12 - Расчет коэффициент рыночной активности АО «Красноярская Тепло-транспортная компания»

Наименование коэффициента			Изменения
1 Коэффициент отдачи акционерного капитала			
2 Балансовая стоимость одной обыкновенной акции			
3 Коэффициент дивидендных выплат			
4 Коэффициент обеспеченности акционерного капитала чистыми активами			
5 Коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям			
6 Дивидендная норма доходности			
7 Текущая норма доходности			
8 Коэффициент чистой прибыли на одну обыкновенную акцию			
9 Коэффициент дивидендных выплат на одну обыкновенную акцию			

По выше описанным коэффициентам, можно сделать маленький вывод о том, что компания на пути становления инвестиционной привлекательности для инвесторов, но на данный момент она не привлекательна. [15]

Исследование коэффициентов рентабельности (эффективности) компании АО «Красноярской Тепло-транспортной компании».

Экономическую эффективность деятельности компании хорошо показывают коэффициенты эффективности (доходности).

Следует отметить, что коэффициенты эффективности различается по экономической и финансовой стабильности.

Экономическая стабильность — можно определить по коэффициенту потенциальной прибыли или прогнозируемой прибыли, отраженной в бизнес – плане инвестиционного проекта компании.

Финансовая стабильность – фактическая прибыль компании, показанная в финансовой годовой отчетности.

Таблица 2.13 - Общая оценка коэффициентов эффективности компании

Коэффициент / Формула	Условные обозначения	Что показывает
-----------------------	----------------------	----------------

Эффективность продажи продукции		
1.1 Эффективность реализованной продукции $P_{RP} = \frac{P_p}{C_{rp}} \cdot 100$	P_p – прибыль от продажи товаров; C_{rp} – полная себестоимость продукции (товаров)	Показывает, сколько прибыли от реализации продукции приходится на один рубль полных расходов
1.2 Эффективность изделия $P_{изд} = \frac{P}{C} \cdot 100$	P – прибыль по калькуляции издержек на изделие (или группу изделий); C – себестоимость изделия по калькуляции расходов	Показывает прибыль, приходящуюся на один рубль расходов на изделие (группу однородных изделий)
Эффективность производства		
2.1 Рентабельность реализованной продукции $P_{\pi} = \frac{BP}{OC + MPZ} \cdot 100$	BP – бухгалтерская прибыль (общая прибыль до налогообложения); OC – средняя стоимость основных средств за расчетный период; MPZ – средняя стоимость материальнопроизводственных запасов за расчетный период	Показывает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль производственных ресурсов (материальных активов) компании
Эффективность активов (имущества)		
2.2 Эффективность совокупных активов $P_A = \frac{BP}{\bar{A}} \cdot 100$	BP – бухгалтерская прибыль; \bar{A} – средняя стоимость совокупных активов за расчетный период	Показывает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль совокупных активов
2.3 Эффективность внеоборотных активов $P_{BOA} = \frac{BP}{\overline{BOA}} \cdot 100$	\overline{BOA} – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль вне оборотных активов
2.4 Эффективность совокупных активов $P_{OA} = \frac{BP}{\overline{OA}} \cdot 100$	\overline{OA} – средняя стоимость оборотных активов за расчетный период	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль оборотных активов
2.5 Эффективность чистого оборотного капитала $P_{ЧОК} = \frac{BP}{\overline{ЧОК}} \cdot 100$	$\overline{ЧОК}$ – средняя стоимость чистого оборотного капитала за расчетный период; $ЧОК$ – оборотные активы минус кратковременные обременения	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль чистого оборотного капитала
Эффективность собственного капитала		
2.6 Рентабельность собственного капитала $P_{СК} = \frac{BP}{\overline{СК}} \cdot 100$	$\overline{СК}$ – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период	Показывает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала
Эффективность инвестиций		
2.7 Рентабельность инвестиций $P_{и} = \frac{BP}{\bar{И}} \cdot 100$	$\bar{И}$ – средняя стоимость инвестиций за расчетный период Инвестиции = Собственный капитал + Долгосрочные обязательства	Показывает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль инвестиций, т. е. авансированного капитала
Эффективность продаж		
2.7 Рентабельность продаж $P_{ПРОДАЖ} = \frac{BP}{OP} \cdot 100$	BP – бухгалтерская прибыль (общая прибыль до налогообложения); OP – объем продаж;	Показывает, сколько бухгалтерской прибыли приходится на рубль объема продаж

Рассчитаем коэффициенты эффективности АО «Красноярской Тепло – транспортной компании» и сведем результаты в таблицу 2.14.

Таблица 2.14 – Расчет коэффициентов Эффективность АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

Наименование коэффициентов			Изменения
Исходные данные для расчета коэффициентов			
1.1 Прибыль от реализации товаров (без косвенных налогов), тыс. руб.			
1.2 Полная себестоимость реализованных товаров, тыс. руб.			
1.3 Прибыль от реализации (от продаж) (строка 1.1 — строка 1.2), тыс. руб.			
1.4 Бухгалтерская прибыль (прибыль до налогообложения), тыс. руб.			
1.5 Чистая прибыль, тыс. руб.			
1.6 Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.			
1.7 Средняя стоимость вне оборотных активов, тыс. руб.			
1.8 Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.			
1.9 Средняя стоимость запасов, тыс. руб.			
1.10 Средняя стоимость активов (имущества), тыс. руб.			
1.11 Средняя стоимость активов (имущества), тыс. руб.			
1.12 Средняя стоимость чистого оборотного капитала, тыс. руб.			
1.13 Средняя стоимость инвестиций, тыс. руб.			
Расчет коэффициентов эффективности компании			
2.1 Эффективность реализованной продукции (строка 1.3/ строка 1.2) x 100			
2.2 Эффективность производства (строка 1.4/ строка 1.6 + строка 1.9) x100			
2.3 Эффективность совокупных активов (строка 1.4/ строка 1.10) x 100			
2.4 Эффективность вне оборотных активов (строка 1.4/ строка 1.7) x 100			
2.5 Эффективность оборотных активов (строка 1.4/ строка 1.8) x 100			
2.6 Эффективность чистого оборотного капитала (строка 1.4/ строка 1.12) x 100			
2.7 Эффективность собственного капитала (строка 1.5/ строка 1.11) x 100			
2.8 Эффективность инвестиций (строка 1.5/ строка 1.13) x100			
2.9 Эффективность продаж (строка 1.4/ строка 1.1) x100			

По данным таблицы можно сделать маленький вывод о том, что коэффициенты эффективности за 2016 год по сравнению с 2015 годом значительно уменьшились за счет значительного уменьшения прибыли. Можно также отметить, что прибыль компании стала больше себестоимости,

особенно заметно повысились параметры эффективности производства, активов, чистого оборотного капитала[16] .

2.2 Анализ и оценка рынка тепловой энергии в городе Красноярске

В мегаполисе Красноярска в основном используют централизованное тепловое снабжение коммунально-бытового сектора от Тепловой Энергетической Централы, угольных и электрических котельных. В связи с развитием мегаполиса, строительствами новых зданий, потребление тепловой энергии увеличивается, это имеет актуальное направление на увеличение производственных мощностей для производства тепла, это можно пояснить тем, что застройщики жилищного и промышленного секторов и иных зданий стремятся присоединиться к уже ранее имеющимся тепловым источникам и тепловым сетям.

В основном увеличивается тепловая нагрузка на энергетические источники с комбинированной выработкой тепловой и электрической энергии. В тот же период сокращается часть отпускаемого тепла от бойлерных за счет закрытия части угольных котельных и недоиспользования тепловой мощности электрических котельных как менее экономичных источников производства тепловой энергии. Тепловая нагрузка отключаемых угольных котельных и электрических котельных переходит на Красноярские Тепловые Энергетические Централы.

Тепловое снабжение жилого сектора и объектов общественной области гарантируется работой сорока тепловых источников, из которых пять входят в категорию компании Красноярского филиала ООО «СГК» (без учёта 4-х не эксплуатируемых электрических котельных), 21 – преобладает в городском имуществе и эксплуатируется специальными организациями, и 14 - в имуществе других снабжающих теплом учреждений. Кроме теплового снабжения социального - бытового сектора, в мегаполисе к системам централизованного теплового снабжения так же присоединен

промышленный сектор, получающий тепловую энергию, как в паре, так и в горячей воде.

Отпуск тепла с коллекторов Тепловой Энергетической Централы мегаполиса Красноярск составил в 2016 году 8326,6 тыс. Гкал, с учетом отпуска в паре:

- от ТЭЦ-1 – 3302,0 тыс. Гкал или 39,7% от общего отпуска ТЭЦ г. Красноярск;

- от ТЭЦ-2 – 3248,4 тыс. Гкал или 39,0% от общего отпуска ТЭЦ г. Красноярск;

- от ТЭЦ-3 – 1776,2 тыс. Гкал или 21,3% от общего отпуска ТЭЦ г. Красноярск.

Отпуск тепла внешним покупателям на ТЭЦ мегаполиса Красноярск происходит с использованием отборов турбинных установок, в зимний период максимумы пиковых нагрузок покрываются водогрейными котлами.

Отпуск тепла покупателям жилищного - бытового сектора от котельных мегаполиса составил в 2016 г. 2636 тыс. Гкал:

- котельными ООО «КрасКом» – 221 тыс. Гкал или 8,4% от общего отпуска котельными мегаполиса;

- котельными ООО «КрасТЭК» – 720 тыс. Гкал или 27,3% от общего отпуска котельными мегаполиса;

- котельной ООО «Региональная тепловая компания» – 381 тыс. Гкал или 14,5% от общего отпуска котельными мегаполиса;

- котельной ООО «КраМЗЭнерго» – 767 тыс. Гкал или 29,1% от общего отпуска котельными мегаполиса;

- прочими ведомственными котельными – 547 тыс. Гкал или 20,8% от общего отпуска котельными мегаполиса.

Тепловое снабжение промышленного сектора мегаполиса осуществляется от Красноярской Тепловой Энергетической Централы, а часть тепловой энергии идет от собственных бойлерных, которые производят тепловую энергию еще и покупателям социального - бытового сектора.

Основой всего теплового снабжения представляются источники с комбинированной выработкой энергии (ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3), функционирующие по циклу Ренкина, которые могут контролировать отбор пара для производственных параметров. Тепловая энергия из этих отборов, проходит через основной бойлер (работающие на паре отопительных параметров) и пиковые бойлера (работающие на паре промышленных параметров) к тепловому носителю первого контура. Иная (незначительная) часть тепловой энергии в виде водяного пара различных параметров транспортируется по паровым сетям к промышленному сектору. Тепловой носитель первого контура по магистральным тепловым сетям транспортирует теплоту к центральным тепловым пунктам (ЦТП и КРП), и далее к покупателям тепловой энергии. Отпуск тепла от ТЭЦ происходит по температурному графику 150/ 70°C со срезкой на 130/ 70°C. Регулирование осуществляется в соответствии с температурными графиками 150/70°C, 130/70°C, 120/70°C, 115/70°C, 110/70°C, 95/70°C. Системы централизованного теплового снабжения мегаполиса Красноярска имеют развитую сеть трубопроводов.

Сложности в обеспечении гидравлического режима ряда покупателей мегаполиса проявляется из-за сильной разности геодезических перепадов высот (более 200 метров), а также длинной (радиуса воздействия) тепловых сетей до наиболее удаленных покупателя тепловой энергии, достигающей более 16,2 км. Тепловая энергия от тепловых источников до покупателей тепловой энергии, транспортируется в основном по двухтрубной системе тепловых сетей.

Около 90% систем теплового снабжения покупателей присоединены по зависимым схемам с открытым забором воды теплового носителя из тепловых сетей на нужды горячего водоснабжения. Трудный ландшафт территории и длинная тепловая трасса предрешила срочность постройки немалого количества мощных перекачивающих насосных станций.

Общая длина тепловой трассы в двухтрубном исчислении по Красноярску составляет 965,1 км, в т. ч. длина магистральных тепловых сетей – 333,1 км. Многофункциональная конфигурация центрального теплового снабжения мегаполиса предполагает разделение между различными компаниями производство тепловой энергии и ее транспортировка до покупателей этой же энергии.

Суммарная условная тепловая нагрузка покупателей, присоединенных к системе централизованного теплового снабжения мегаполиса Красноярска, в 2016 году составила 3 774 Гкал/ч, из них нагрузка покупателей тепловой энергии, подключенных к ТЭЦ – 2 492 Гкал/ч. Нагрузка покупателей тепловой энергии по районам мегаполиса приведена в таблице 2.15.

Таблица 2.15 - Договорные тепловые нагрузки покупателей тепловой энергии жилищно-коммунального сектора (Гкал/ч)

Наименование	По районам							Всего по городу	Всего по источникам города
	Железнодорожный	Кировский	Ленинский	Октябрьский	Свердловский	Советский	Центральный		
1 Нагрузка всего, в т.ч	387,7	328,3	665,8	532,9	520,6	996,5	303,1	3734,9	3773,6
2 Покупатели тепловой энергии подключенные к ТЭЦ	202,4	327,2	464,3	200,1	407,7	555,9	293,9	2451,5	2492,0
3 Покупателей тепловой энергии подключённые к котельной	185,2	0,0	200,0	332,0	112,7	441,9	9,1	1281,6	1281,6

Фактическая нагрузка покупателей мегаполиса составила 3243 Гкал/ч (около 86% от договорной). Общий объем отпуска тепла в 2016 г. от энергетических источников мегаполиса Красноярска составил 11,75 млн. Гкал, в том числе 8,33 млн. Гкал (около 71%) – от ТЭЦ. Схема расположения основных источников производства тепловой энергии в мегаполисе

Красноярска по территориальному разделению представлена в приложении Б.

Нагрузка отопления на анализируемый этап возросла на 748,9 Гкал/ч, что является 69% от прироста нагрузки за целый этап. Нагрузка вентиляции – на 215,1 Гкал/ч (21% от общей нагрузки). На рисунке 1 показан прирост нагрузки по видам теплового потребления.

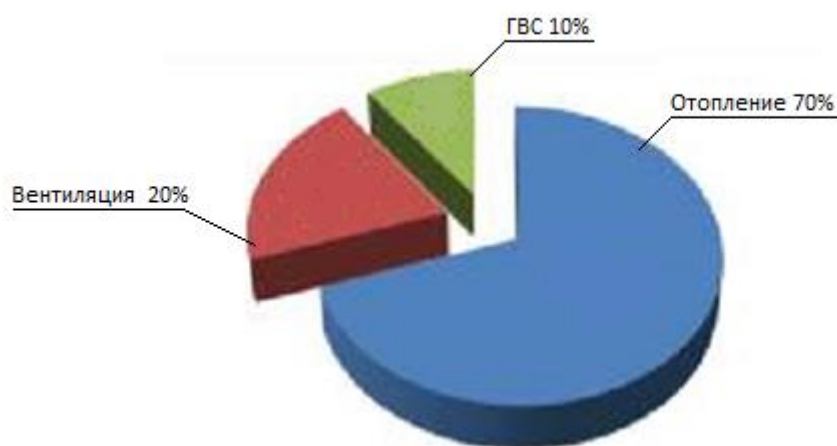


Рисунок 1 – Прирост тепловых нагрузок по видам теплового потребления

При определенном снижении тепловой нагрузки в результате сноса имеющихся строений применены сведения о договорных нагрузках зданий, планируемых к сносу (при отсутствии сведений нагрузка определена с учетом удельных показателей теплового потребления). Всего за исследуемый этап хотят снести 759 зданий общей площадью 476,7 тыс. м². Их суммарная тепловая нагрузка составит 66,5 Гкал/ч (в том числе 303 здания суммарной тепловой нагрузкой 12,1 Гкал/ч, не подключенные к системам централизованного теплового снабжения).

В отличие от тепловой нагрузки объем теплового потребления зависит не только от объема вводимых в эксплуатацию площадей, но и от ряда дополнительных условий. Размер теплового потребления может быть уменьшен без изменения тепловой нагрузки в итоге проведения капитального ремонта, увеличению мероприятий по энергетическому

сбережению

(в том числе установке приборов учета). Этот ряд условий будет учтен при проектировании системы теплового потребления жилых домов. В содержании с проектом сноса на период до 2032 г. предполагается убрать 759 объектов, из которых 456 объектов подключены к системам централизованного теплового снабжения. Их суммарное тепловое потребление тепловой энергии составляет около 186 тыс. Гкал или около 1,6% от полезного отпуска тепла в 2016 году. Потребление тепла на отопление, вентиляцию и горячее водоснабжение новых строений, показан на основании прогнозируемых удельных показателей, составит 2,34 млн. Гкал[17].

Хочется отметить, что в Российской Федерации отсутствует единый рынок изготовления тепловой энергии, он разделен на более 50 локальных рынков. Согласно производству тепловой энергии в Красноярске, им занимается компания ООО «СГК» она имеет около 72% доли рынка тепловой энергии. Рынок тепловой энергии содержит перспективу развития. Перед Универсиадой 2019 года в мегаполисе Красноярск началось крупномасштабное строительство жилых, культурно-развлекательных и торговых площадей, которые необходимо обеспечить горячей водой и отоплением. Так, что рынок тепловой энергии мегаполиса Красноярска имеет хорошую перспективу дальнейшего развития[18].

Определение позиции АО «КТТК» в матрице финансовой стратегии

Матрица финансовой стратегии показывает какую благоприятно на тот или иной период выбрать стратегию для развития компании, она также позволяет менять важные параметры функционирования компании в зависимости от динамики и ситуации на рынке тепловой энергии.

Таблица 2.16 - Расчет базовых коэффициентов финансового менеджмента

Наименование коэффициентов		
1 Стоимость произведенной продукции		
2 Материальные ресурсы		
3 Добавленная стоимость		
4 Оплата труда		
5 Отчисления на социальные нужды		
6 БРЭИ		
7 Амортизационные отчисления		
8 НРЭИ		
9 Эффективность активов		
10 Изменение текущей финансовой потребностей		
11 Изменение текущей финансовой потребностей		
12 Доходы от продажи имущества		
13 РХД		
14 Изменение заимствованных компанией средств		
15 Финансовые издержки по заимствованным средствам		
16 Налог на прибыль		
17 Дивиденды		
18 Сальдо доходов и расходов от финансовой деятельности		
19 РФД		
20 РФХД		

Результат хозяйственной деятельности с экономической точки зрения может быть определен как денежные средства компании после финансирования развития. РХД говорит о быстро реализуемости компании после финансирования всех расходов, связанных с ее развитием.

Положительное значение данного показателя дает основания готовиться к реализации масштабных инвестиционных проектов. РХД нужен для выявления величины и динамики денежных средств компании в результате его инвестиционно-хозяйственной деятельности. РФД нужен для определения величины и динамики денежных средств компании в результате его финансовой деятельности. Таким образом, РФХД показывает величину и динамику денежных средств компании после совершения всего комплекса инвестиционно-производственной и финансовой деятельности компании.

Таблица 2.17 – Расчет текущих финансовых потребностей компании

Наименование показателя				
	начало года	конец года	начало года	конец года
1 Кратковременные финансовые вложения				
2 Дебиторская задолженность				
3 Запасы (за вычетом РБП)				
4 Прочие оборотные активы				
5 Долговременные финансовые вложения				
6 Кредиторская задолженность				
7 Кратковременные заимствованные компанией средства				
8 Прочие кратковременные пассивы				
9 Текущая финансовая потребность				
10 Изменение текущих финансовых потребностей				

В текущей хозяйственной деятельности компания испытывает краткосрочные потребности в денежных средствах: необходимо закупать сырье, оплачивать топливо, формировать запасы, предоставлять отсрочки платежа покупателям и т.д. Разница между текущими активами и текущими пассивами представляет собой чистый оборотный капитал компании. Его еще называют работающим, рабочим капиталом или собственными оборотными средствами.

Текущие финансовые потребности – это разница между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью, или, что-то же, недостаток собственных оборотных средств (потребность в кредите).

Таблица 2.18 – Расчет заимствованных компанией средств

Наименование показателя				
	начало года	конец года	начало года	конец года

1 ДО (заимствованные средства)				
2 КО (займы и кредиты)				
3 Заимствованные средства				
4 Изменение заимствованных средств				

Заимствованные средства, привлекаемые компанией для своей деятельности на основе заимствования, прежде всего путем выпуска облигаций (долговых обязательств), а также получения займов у банков. В отличие от привлечения средств путем выпуска акций является расширением собственного капитала.

Таблица 2.19 - Расчет результата финансово-хозяйственной деятельности

Наименование показателя		
1 РХД		
2 РФД		
3 РФХД		
4 Логическое значение РХД		
5 Логическое значение РФД		
6 Номер квадрата		

Положительная величина результата финансово-хозяйственной деятельности дает основание утверждать, что в деятельности фирмы имеет место превышение доходов фирмы над ее расходами, причем вывод этот может быть распространен не только на сегодняшний день, но и на весь, по крайней мере, будущий краткосрочный период.

Стало быть, для фирмы желательно, чтобы РФХД был положительным. Но очевидно, что сам жизненный цикл фирмы не позволяет утверждать, что фирма всегда может иметь такое значение РФХД (например, в период реализации инвестиционного проекта с обязательным нарастанием постоянных затрат и снижением прибыли).

Рисунок 2 – Матрица финансовых стратегий

В 2016 и 2015 годах компания стабильно находится в 6-м квадрате. Есть дефицит быстро реализуемых денежных средств, местами

возмещаемый за счет заимствования. РФХД имеет положительное значение за счет положительной величины РХД. Может быть, компания воплотила в жизнь инвестиционный проект, или предпочла диверсификацию своей деятельности. Возможен частичный дефицит быстро реализуемых средств.

Компания, возможно, хочет иметь надежное положение, а точнее ее скорость роста оборота ниже ее возможностей. Не все внутренние ресурсы ее используются на полную производственную мощность. Компания уменьшает свои долги перед инвесторами и использует все пропорции собственного капитала. [19].

2.3 Сравнительный анализ рынка тепловой энергии в городе Красноярск

В соответствии со статьей 2 «Об обществах с ограниченной ответственностью» Федерального закона Российской Федерации «обществом с ограниченной ответственностью признается созданное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли. Участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале общества».

Общее объединение соучастников сообщества с ограниченной ответственностью является высшим органом сообщества. Формируется административный аппарат с целью исполнения нынешнего управления работы сообщества, ответственный единому собранию [20].

В соответствии с Уставом ООО «Сибирская Генерирующая компания» компания признается юридическим лицом с момента общегосударственной регистрации и содержит обособленное имущество, переданное ему в хозяйственное ведение на основании заключенного договора, также имеет самостоятельный баланс, счета в банках, в том числе и валютные, бланки,

штампы, печати со своим наименованием и указанием организационно-правовой формы.

Основными видами деятельности компании являются:

- предоставление тепловой воды и пара;
- технологическое присоединение приборов учета тепловой энергии;
- работа по обеспечению работоспособности тепловых сетей;
- производство земляных работ, производство общестроительных работ по прокладке магистральных трубопроводов, производство общестроительных работ по прокладке местных трубопроводов, производство электрических монтажных работ;

На основании коллективного договора Красноярский филиал ООО «Сибирская Генерирующая компания» содержит перечень особо важных производственных заданий:

- своевременное выявление и ликвидация аварийных ситуаций;
- своевременное предотвращение загрязнения природной среды в результате нарушений в эксплуатации энергетических установок;
- досрочное выполнение заданий по монтажу и вводу в эксплуатацию нового оборудования;
- внедрение мероприятий по улучшению качества эксплуатации и повышения надежности работы оборудования;
- необходимость досрочного выполнения ремонта энергетического оборудования и сокращения сроков простоя в ремонте;
- оперативная, в сжатые сроки, разработка и реализация мероприятий, имеющих важное значение для улучшения технико-экономических и финансовых показателей работы общества.

Конструкция управления Красноярского филиала ООО «Сибирской Генерирующей компании» имеет линейную организационную структуру. Линейная организационная структура управления характеризуется тем, что любое структурное подразделение

располагается в руководстве управляющего единоначальника, который наделен всеми полномочиями, он исполняет единоличное руководство подчиненными ему работниками, в чьих руках сосредоточены все функции управления.

Конструкция управления КФ ООО «СГК» состоит из нескольких групп, а именно согласно уставу, руководство хозяйственно-финансовой деятельности компании осуществляет директор, который назначается исполнительным органом Учредителя. Директор - это высшее должностное лицо компании, наделенное правом действовать от его имени без доверенности и правом подписи от имени общества с ограниченной ответственностью.

Органами управления являются:

- Общее собрание участников (высший орган управления);
- Директор (единственный исполнительный орган Общества).

Передача тепловой энергии считается главным операционным сектором сегмента компании. Роль деятельности компании, производит разбивки своей деятельности, поскольку вся реализация продукции происходит в одном географическом регионе – Красноярском крае, но каждое подразделение данного холдинга занимается своей деятельностью. От выработки тепловой энергии до поставки ее к покупателю.

Финансово-хозяйственная деятельность компаний – это направленное предоставление деятельности и услуг на основе принимаемых решений, оптимальных на основе интуиции главного органа и выполнением многих и разносторонних расчетов, и операций. Главной деятельностью компании является позиционирование его на рынке тепловой энергии.

Красноярский филиал ООО «СГК» АО «КТТК» занимает одно из ведущих положений в сфере своей деятельности. Основным направлением своей коммерческой деятельности в 2016 году является: бесперебойная передача и распределение тепловой энергии по тепловым сетям.

«Красноярская Тепло-транспортная компания» осуществляет передачу и распределение тепловой энергии к подключенным к ней покупателям, а также эксплуатацию, техническое обслуживание, ремонт теплового механического и электрически - технического оборудования и тепловых сетей.

Компания образовано 22 февраля 1958 г. на базе цеха тепловых сетей Красноярской ТЭЦ-1. Тогда на балансе компании «Тепловая сеть Красноярскэнерго» состояло всего 23,9 км трубопроводов, к которым были подключены 250 домов вокруг ТЭЦ-1.

В 2006 году Красноярская тепловая сеть стала филиалом ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)». А 28 апреля 2012 г. в ходе реорганизации группы «Сибирская генерирующая компания» (СГК) Красноярская тепловая сеть вместе с подразделениями Енисейской ТГК была организована из ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» в отдельное открытое акционерное общество АО «Красноярская тепло-транспортная компания» (КТТК).

За 55-летнюю свою деятельность бремя ответственности компании возросло в 40 раз. Тепловые сети, используемые Красноярской тепло-транспортной компанией, находятся в мегаполисе Красноярске. По ним отопление и горячую воду получают приблизительно 1 млн. человек в мегаполисе и пригородных зонах. Очень большим сектором употребления тепловой энергии является жилищно-социальный, крупными покупателями тепловой энергии в виде пара – ОАО «Енисейский ЦБК», ОАО «Завод синтетического каучука» [21].

Тепловые сети систем централизованного теплового снабжения мегаполиса представлены организованной сетью трубопроводов с разделением зон источников теплового снабжения. Объединение магистральных тепловых сетей разрешает увеличить степень использования наиболее экономичного оборудования в данной системе за счет оптимального перераспределения нагрузки между источниками тепла.

Суммарная протяженность тепловых сетей мегаполиса Красноярска по данным федеральной службы государственной статистики на конец 2013 года составляет 965,1 км, что охарактеризовано на рисунке 3.

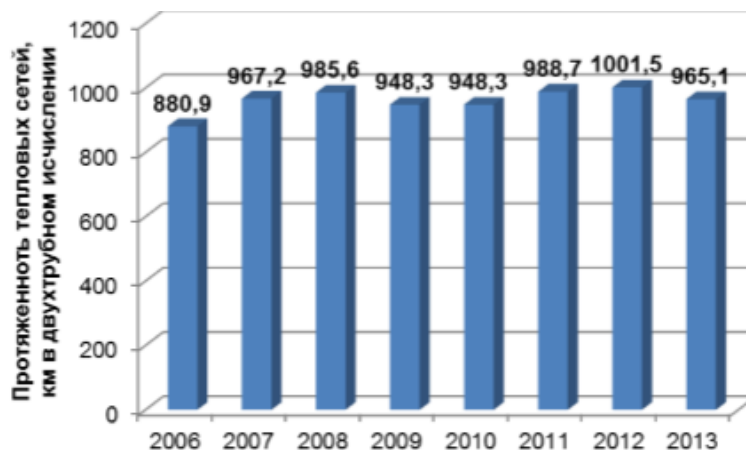


Рисунок 3 - Протяженность общих тепловых сетей, км

Наибольшая часть водяных тепловых сетей проложена с диаметром трубопроводов менее 200 мм, что говорит о разветвленной системе тепловых сетей второго контура СЦТ.

Более крупной системой теплового снабжения является система компаний ООО «СГК» и тепловых сетей ОА «Красноярская Тепло-транспортная компания» (ОА «КТТК»), а также тепловых источников и тепловых сетей ООО «Красноярский жилищно-коммунальный комплекс» «ООО «КрасКом» и «ООО «КрасТЭК».

ООО «КрасКом» и ООО «КрасТЭК», кроме транспортировки тепловой энергии от собственных тепловых источников, еще осуществляют транспорт тепла от энергетических источников ООО «СГК», от котельных ООО «РТК»; ОАО «КраМЗЭнерго»; ООО «Красноярский ЭВРЗ»; ОАО «ФармЭнерго».

К тепловым сетям в этой системе теплового снабжения присоединено приблизительно 12% тепловых нагрузок покупателей мегаполиса, в связи с

чем основной взгляд (в данном разделе) будет уделено тепловым сетям АО «КТТК», ООО «КрасКом» и ООО «КрасТЭК».

АО «КТТК» эксплуатирует 448,6 км тепловых сетей, из них 246 км магистральные тепловые сети и 202,6 км – внутриквартальные. ООО «КрасКом» эксплуатирует 241 км тепловых сетей, из них 58 км магистральные тепловые сети и 182 км – внутриквартальные. ООО «КрасТЭК» эксплуатирует 174 км тепловых сетей, из них 43 км магистральные тепловые сети и 131 км – внутриквартальные.

Другая незначительная часть покупателей тепловой энергии жилищно-коммунального хозяйства мегаполиса присоединена к тепловым сетям от других локальных систем теплового снабжения и котельных.

Распределение тепловых сетей на магистральные и квартальные по наиболее крупным систем централизованного снабжения представлены в таблице 2.20.

Таблица 2.20 – Распределение квартальных и магистральных тепловых сетей

Наименование	Квартальные тепловые сети, км	Магистральные тепловые сети, км	Всего сетей, км
1 АО «КТТК»	146,00	202,6	448,60
2 ООО «КрасКом»	182,13	58,42	240,55
3 ООО «КрасТЭК»	130,88	43,22	174,10
4 ООО «РТК»	1,93	8,66	10,58
5 ОАО «КраМЗЭнерго»	9,01	15,62	24,63
6 КНЦ СО РАН	8,00	4,63	12,63

Тепловая энергия от производителя до покупателя в мегаполисе, транспортируется в основном по двухтрубной системе. Преобладающая часть внутридомовых систем теплового снабжения жилищно-коммунального сектора мегаполиса присоединена к тепловым сетям по зависимым схемам, с открытым водозабором теплового носителя из тепловых сетей на нужды горячего водоснабжения и отопления.

Взяв во внимание то, что наибольшая часть покупателей (около 90% тепловой нагрузки) жилищного комплекса подключена к

тепловым сетям ОАО «КТТК», ООО «КрасКом» и ООО «КрасТЭК», можно сказать, что удельная материальная характеристика тепловых сетей мегаполиса, обеспечивающих покрытие коммунально-бытовой нагрузки, составляет около 125 м²/Гкал/ч.

В системах централизованного теплового снабжения мегаполиса Красноярска работают 19 перекачивающих насосных станций, из которых:

- 16 находятся на балансе АО «КТТК»;
- 2 перекачивающие насосные станции находятся на балансе ООО «КрасКом»;
- 1 на балансе ООО «КрасТЭК».

Для покрытия тепловых нагрузок в мегаполисе работают 70 ЦТП (центральных тепловых пункта) и КРП (контрольно-распределительных тепловых пункта), в том числе:

- На балансе АО «КТТК» - 12 ЦТП и 9 КРП;
- На балансе ООО «КрасКом» - 9 ЦТП и 18 КРП;
- На балансе ООО «КрасТЭК» - 22 центральных тепловых пункта.

Индивидуальные тепловые пункты в СЦТ мегаполиса устанавливаются на дома новой застройки.

Можно сказать, что наибольшая часть произведенной тепловой энергии ООО «СГК» составляет 72% сегмента рынка тепловой энергии, когда остальные компании имеют 28% рынка.

Не стоит забывать, что тепловая энергия транспортируется до покупателя по тепловой трассе.

Тепловая трасса – это прочно и плотно соединённые между собой трубопровод, по которому теплота, при помощи теплового носителя доставляется от источника к ее покупателю.

Общее количество длины тепловых сетей в мегаполисе Красноярске составляет: 911,06 км, из них наибольшей часть владеет: ООО «СГК» - 448,6 км, ООО «КрасКом» - 240,55 км, ООО «КрасТЭК» - 174,1 км и другие компании 47,84 км.

По процентной оценки, большинство тепловой энергии доставляется до покупателя по тепловым сетям ООО «СГК» - 50%, ООО «КрасКОМ» - 25%, ООО «КрасТЭК» - 20 % и менее 5% прочим компаниям.

Зоны разграничения действия тепловых станций ТЭЦ-1, ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 ООО «СГК»

Тепловые Энергетические Централы Красноярского филиала ООО «СГК» являются важнейшими источниками централизованного теплового снабжения мегаполиса Красноярска. Они обеспечивают 72% договорных тепловых нагрузок покупателям тепловой энергии.

Представим графически распределение договорных нагрузок Тепловых Энергетических Централей и электрических котельных ООО «СГК» по муниципальным районам мегаполиса Красноярска.

На рисунке 1.2 покажем распределение зон действий ТЭЦ-1 «Красноярской ТЭЦ-1» по районам мегаполиса.

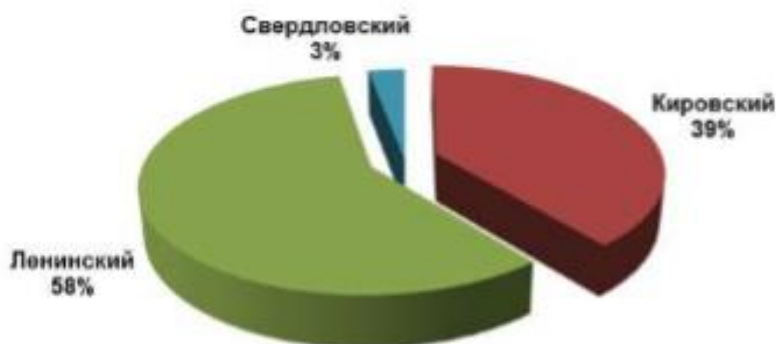


Рисунок 4 - Распределение ТЭЦ-1 по районам мегаполиса

Аналогично графически представим распределение зон действий для ТЭЦ-2 и ТЭЦ – 3 и сведем все значения в рисунок 5.

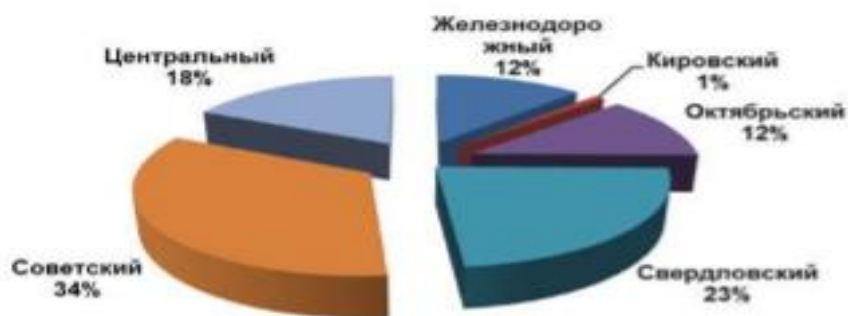


Рисунок 5 – Распределение совместных зон действия ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 ООО «СГК» по районам мегаполиса

Также сделаем графическое распределение зон для электрических котельных по районам мегаполиса и покажем ее на рисунке 6.

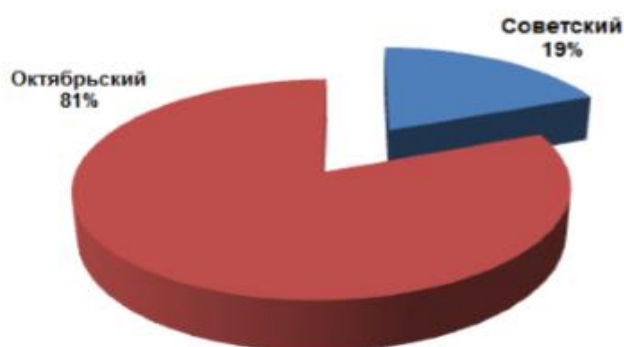


Рисунок 6 – Распределение зон действий ОАО «Красноярская электрическая котельная» по районам мегаполиса

Предоставим полученные данные по тепловым нагрузкам компании ООО «СГК» в виде таблицы 2.21 на каждую станцию по зонам ее действия.

Таблица 2.21 – Зоны действия ТЭЦ-1 ОАО «Красноярская ТЭЦ-1» Гкал/ч

Телоисточ	Железнодорож	Кировск	Ленинск	Октябрьс	Свердловс	Советск	Центральн
-----------	--------------	---------	---------	----------	-----------	---------	-----------

ник	ный	ий	ий	кий	кий	ий	ый
ТЭЦ-1	0,00	314,24	465,83	0,00	24,07	0,00	0,00
ТЭЦ-2	202,53	14,03	0,00	198,18	383,89	33,67	253,42
ТЭЦ-3	0,00	0,00	0,00	1,96	0,00	521,00	40,51
Зеленая роща	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31,56	0,00
Левобереж ная	0,00	0,00	0,00	135,11	0,00	0,00	0,00

Но самое главное, покажем графически зоны действия источников теплового снабжения ООО «СГК» в приложении В.

Зоны разграничения действия котельных ООО «КрасТЭК»

В компании ООО «КрасТЭК», на правах долговременной аренды имеется 9 муниципальных угольных котельных, использующих в качестве основного топлива бурый уголь.

Рассмотрим графически на рисунке 7 распределение зон договорных нагрузок покупателей тепловой энергии угольных котельных ООО «КрасТЭК».

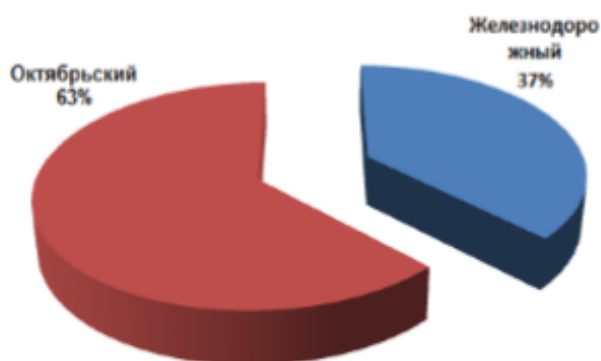


Рисунок 7 – Распределение зон действия угольных котельных ООО «КрасТЭК» по районам мегаполиса

Сведем предоставленные данные в таблицу 2.22 по муниципальным районам, потребляемым договорных нагрузок покупателями тепловой энергии котельных ООО «КрасТЭК», по районам мегаполиса Красноярск,

Таблица 2.22 – Зоны действия ООО «КрасТЭК» с тепловыми нагрузками.

Наименование котельной, Гккал/ч	Железнодорожный	Октябрьский
1 Котельная №1	27,86	48,73
2 Котельная №2	66,75	19,42
3 Котельная №4	0,30	9,33
4 Котельная №5	0,00	77,87
5 Котельная №6	0,00	6,35
6 Котельная №7	0,00	0,85
7 Котельная №10	9,23	0,00
8 Котельная №11	0,00	1,14
9 Котельная №12	0,00	9,15
Итого	103,14	172,84

Покажем графически зоны действия котельных ООО «КрасТЭК» представленных в приложение Г. Как видно из рисунка, котельные ООО «КрасТЭК» расположены в левобережной части мегаполиса Красноярска, в основном на северо-западе части.

Зоны разграничения действия котельных ООО «КрасКом»

В компании ООО «КрасКом», находятся 9 муниципальных котельных, использующих в качестве основного топлива бурый уголь, и две электрические котельные.

Представим распределение тепловых нагрузок тепловой энергии у угольных котельных ООО «КрасКОМ» по районам города на рисунке 8.

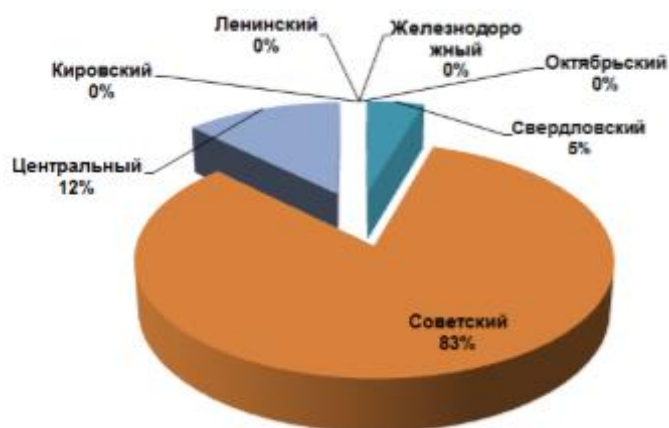


Рисунок 8 – распределение зон действий ОАО «КрасКом» с тепловыми нагрузками.

Сводим предоставленные данные в таблицу 2.23 по муниципальным районам, угольных котельных ООО «КрасКом».

Обозначим графически зоны действия угольных котельных ООО «КрасКом» в приложении Д, как видно из рисунка, угольные котельные ООО «КрасКом» расположены в основном в левобережной части мегаполиса Красноярска, а также в Центральном и Советском районах.

Таблица 2.23 – Зоны действия котельных ОАО «КрасКом» с тепловыми нагрузками

Наименование котельной, Гкал/ч	Свердловский	Советский	Центральный
1 Котельная №1,2	0,00	55,08	0,00
2 Котельная №3	0,00	0,00	4,16
3 Котельная пер. Косой,2	0,00	0,00	0,3
4 Котельная ул. Степана Разина,	0,00	0,00	0,46
5 Котельная ул, 4-я Продольная ,19,	0,00	0,00	0,3
6 Котельная ул, Гагарина 48а	0,00	0,00	1,12
7 Котельная ул, Гагарина 94	0,00	0,00	0,24
8 Котельная ул, Диксона, 1	0,00	0,00	1,58
9 Котельная ул, Полярная 117а	0,00	0,00	0,17
10 Электрическая котельная п. Лалетино, ул Лесоперевалочная, д.30	3,07	0,00	0,00
11 Электрическая котельная ул, Березина, 156,	0,00	0,00	0,05
Итого	3,07	55,08	8,38

3 Прогнозирование дальнейшего развития АО «Красноярской Тепло-транспортной компании»

3.1 Разработка политики прогнозирования финансовой устойчивости

Разработку политики можно разделить на несколько составных частей:

- разработка политики максимизации прибыли компании;
- разработка политики привлечения заемных денежных средств;
- разработка политики распределения прибыли компании;
- разработка политики управления текущими активами и текущими пассивами компании;
- разработка политики максимизации прибыли компании

В финансовом менеджменте практикуют два основных подхода к максимизации массы и скорости наращивания прибыли:

Сравнение максимальной прибыли с предельными расходами наиболее эффективно при решении задач максимизации массы прибыли.

Сравнение прибыли полученные от тепловой энергии с постоянными и переменными растратами используется не только для расчета максимальной массы прибыли, но и для определения наивысших скоростей ее прироста.

Для максимизации прибыли необходимо выбрать такой вариант выручки, при котором разность между предельной выручкой и предельным доходом будет минимальной. В тепловой энергетике все зависит от тарифа, объема производства тепловой энергии и объема отапливаемых помещений. В таблице 3 наглядно показано, что при увеличении площади отапливаемых помещений растет и прибыль компании, нам это говорит о том, что выгодным вариантом лучше считать вариант 3, при одинаковых тарифах, мы можем наращивать производство тепловой энергии до максимального потенциала.

Таблица 3 – Выбор оптимального варианта сочетания переменных и постоянных расходов путем сопоставления предельной выручки с предельными расходами

Общая площадь отапливаемых помещений, кв. метров	Тариф на тепловую энергию, тыс. руб.	Прибыль от деятельности (TR), тыс. руб.	Переменные затраты, тыс. руб.	Постоянные затраты, тыс. руб.	Валовые растраты (TC), тыс. руб.	Прибыль, тыс. руб.	Предельная прибыль (MR), тыс. руб.	Предельные растраты (MC), тыс. руб.	Разница между MR и MC

К тепловой сети можно подключить неограниченное количество потребителей, единственным ограничением будет пропускная способность котла, т.е. сколько может выработать тепла котел и перепад высот, потому что тепловую энергию еще надо доставить до покупателя.

Общие растраты компании лучше поделить на две основных категории: Переменные (или пропорциональные) растраты увеличиваются или уменьшаются пропорционально объему производства. Это расходы на закупку сырья и материалов, потребление электрической энергии, транспортные растраты, торгово-комиссионные и другие расходы.

Постоянные (непропорциональные или фиксированные) растраты не следуют за динамикой объема производства. К ним можно отнести амортизационные отчисления, проценты за кредит, арендная плата, оклады управленческих работников, административные расходы и т.п.

Это помогает разрешить задачу максимизации массы и прироста прибыли за счет сокращения тех или иных расходов. Эта группировка дает право судить об окупаемости расходов и дает перспективу назначить «запас финансовой прочности» компании на момент обострения ситуации на рынке.

Наилучшим методом финансового исследования с помощью оперативного и стратегического планирования является операционная оценка, называемая также исследованием «Издержки – Объем – Прибыль», который выражает зависимость финансовых результатов бизнеса от расходов и объемов производства / сбыта.

Основными элементами операционного исследования являются: производственный (операционный) рычаг, порог эффективности и запас финансовой прочности.

Возможности операционного рычага выражаются в том, что любое изменение прибыли от деятельности компании, всегда порождает более сильное изменение прибыли.

Основа операционного рычага связана с себестоимостью и, с соотношением между условно-постоянными и условно-переменными

расходами, это позволяет: во-первых, достичь цели максимизации прибыли за счет сокращения тех или иных расходов при приросте продаж, а, во-вторых, деление расходов на условно-постоянные и условно-переменные позволяет судить об окупаемости расходов и предоставляет возможность рассчитать запас финансовой стойкости компании на возможные затруднения, осложнения на рынке, в-третьих, дает право рассчитать критический объем продаж, покрывающий расхода и обеспечивающий безубыточную деятельность[23].

Решение поставленных задач позволяет прийти к следующему заключению: если компания производит определенный объем условно-постоянных расходов, то любое изменение прибыли от продаж порождает еще более сильное изменение прибыли. Это все называется эффектом производственного (операционного) рычага (Лэвэриджа).

Операционный рычаг выражает на сколько процентов изменится прибыль от продаж при изменении прибыли от продаж на 1 %.

Необходимым критерием использования механизма операционного рычага полагается использование маржинального метода, базированный на подразделении расходов компании на постоянные и переменные. Можно сказать, что постоянные расходы не зависят от объема производства, а переменные - изменяются с ростом (уменьшением) объема выпуска и продаж. Чем ниже удельный вес постоянных расходов в суммарном объеме расходов компании, тем в наибольший уровень поменяется величина прибыли по отношению к скорости изменения прибыли компании.

В важной части для идентификации силы воздействия производственного рычага (СВР) пользуются отношением валовой маржи (результата от деятельности компании после возмещения переменных расходов) к прибыли. Валовая маржа выражает различие между прибылью от деятельности компании и переменными расходами. Конечно, чтобы валовой маржи было вдоволь, не только для обеспечения постоянных расходов, но и на формирование прибыли.

Сила воздействия производственного рычага считается для конкретного объема продаж, для этой прибыли от деятельности компании. Варьирование прибыли от деятельности компании позволяет менять и силу воздействия операционного рычага. Сила воздействия производственного рычага выражает уровень предпринимательского риска, ограниченный компанией: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск.

Таблица 3.1 – Выбор оптимального варианта сочетания переменных и постоянных расходов при увеличивающихся переменных и неизменных постоянных растратах

Наименование показателей		Прогнозные варианты				
		1	2	3	4	5
1 Прибыль от деятельности компании по одному виду продукции, тыс. руб.						
2 Скорость роста выручки, %						
3 Переменные затраты, тыс. руб.						
4 Скорость роста переменных расходов, %						
5 Постоянные затраты, тыс. руб.						
6 Скорость роста постоянных расходов %						
7 Валовая маржа, тыс. руб						
8 Коэффициент валовой маржи						
9 Порог эффективности, тыс. руб.						
10 Запас финансовой прочности, тыс. руб.						
11 Запас финансовой прочности, %						
12 Прибыль, тыс. руб.						
13 Скорость роста прибыли, %						

При возрастании переменных и постоянных расходов на 1%, наиболее положительным вариантом производства является вариант 2.

Таблица 3.2 – Выбор оптимального варианта сочетания переменных и постоянных расходов компании.

Наименование показателей		Прогнозные варианты				
		1	2	3	4	5
1 Прибыль от деятельности компании по одному виду продукции, тыс. руб.						
2 Скорость роста выручки, %						
3 Переменные затраты, тыс. руб.						
4 Скорость роста переменных расходов, %						
5 Постоянные затраты, тыс. руб.						
6 Скорость роста постоянных расходов %						
7 Валовая маржа, тыс. руб.						
8 Коэффициент валовой маржи						
9 Порог эффективности, тыс. руб.						
10 Запас финансовой прочности, тыс. руб.						
11 Запас финансовой прочности, %						
12 Прибыль, тыс. руб.						
13 Скорость роста прибыли, %						
14 Сила воздействия производственного рычага, СВПР						

При возрастании переменных и постоянных расходах наиболее верным вариантом производства является вариант 2, показывающий маленький предпринимательским риск и максимальный размером прибыли.

Таблица 3.3 – Выбор оптимального варианта сочетания переменных и постоянных расходов при увеличивающихся переменных и снижающихся постоянных растратах

Наименование показателей		Прогнозные варианты				
		1	2	3	4	5
1 Прибыль от деятельности компании по одному виду продукции, тыс. руб.						
2 Скорость роста выручки, %						
3 Переменные затраты, тыс. руб.						
4 Скорость роста переменных расходов, %						
5 Постоянные затраты, тыс. руб.						
6 Скорость роста постоянных расходов %						
7 Валовая маржа, тыс. руб						
8 Коэффициент валовой маржи						
9 Порог эффективности, тыс. руб.						
10 Запас финансовой прочности, тыс. руб.						
11 Запас финансовой прочности, %						
12 Прибыль, тыс. руб.						
13 Скорость роста прибыли, %						
14 Сила воздействия производственного рычага, СВПР						

При возрастании переменных и сокращающихся постоянных расходах наиболее положительным вариантом производства является также вариант 2, показывающий маленький предпринимательский риск и максимальным размером прибыли.

Исследование полученных показателей даст возможность сделать заключение о том, что в основание изменения эффекта операционного рычага лежит изменение удельного веса постоянных расходов в общей сумме расходов компании. Чем ниже удельный вес постоянных расходов в общей сумме расходов компании, тем в большей степени изменяется величина прибыли по отношению к скорости изменения ее прибыли. Сделав заключение по полученным данным запаса финансовой прочности, можно сказать о благополучном финансовом положении компании.

Имея механизм операционного рычага, целенаправленное управление постоянными расходами, оперативное изменение их при меняющихся условиях хозяйствования позволит возрасти потенциалу формирования прибыли компании [24].

Разработка политики привлечения заемных денежных средств

Каждая компания имеет свой источник риска, потому-то риск появляется на основании причин производственного и финансового характера. Эти причины дают убытки компании, убытки производственного и финансового отношения не могут быть взаимозаменяемыми, но количеством расходов производственного и финансового процесса можно управлять. Это управление возможно в условиях свободы выбора источников финансирования и источников формирования расходов производственного процесса. В заключении применения разных видов финансирования формируется определенное соотношение между собственным и заимствованным капиталом, а, так как заимствованный капитал является платным, и по нему образуются финансовые растраты, возникает способ измерения влияния этих растрат на конечный результат деятельности компании.

Эффект финансового рычага – это приращение к эффективности использования собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего посмотрим, о чем может рассказать эта формула (1.1);

$$\text{Уровень ЭФР} = (1 - \text{Ставка налога на прибыль}) \cdot (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \cdot \text{ЗС} / \text{СС} \quad (1.1)$$

где ЭР – эффективности активов, %

СРСП – сред нерасчётная ставка процента по кредиту, %

ЗС –заимствованные средства

СС – собственные средства

Приведенная формула 1.1 эффекта финансового рычага может выделить в ней три основных составляющих:

1) Налоговый корректор - $(1 - \text{Ставка налога на прибыль})$, он выражает, в какой степени проявляется эффект финансового рычага в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

Налоговый корректор финансового рычага не зависит от деятельности компании, так как ставка налога на прибыль устанавливается законодательно.

2) Дифференциал финансового рычага (экономическая эффективность активов - средняя расчетная ставка процента за кредит), который выражает расхождение между коэффициентом валовой эффективности активов и средним размером процента за кредит.

Дифференциал финансового рычага - формирует положительный эффект финансового рычага. Чем выше положительное значение дифференциала финансового рычага, тем выше при прочих равных условиях будет его эффект.

3) Плечо финансового рычага - ZC/CC , который характеризует сумму заимствованного капитала, используемого компанией, в расчете на единицу собственного капитала.

Плечо финансового рычага будет тем рычагом, который вызывает положительный или отрицательный эффект, получаемый за счет соответствующего его дифференциала. При положительном значении дифференциала любой прирост плеча финансового будет вызывать еще больший прирост коэффициента эффективности собственного капитала, а при отрицательном значении дифференциала прирост плеча будет приводить к еще большей скорости снижения коэффициента эффективности собственного капитала.

Таблица 3.4 – Определение эффекта финансового рычага

Наименование показателей		Прогнозные варианты соотношения ЗС/СС				
		20/80	40/60	50/50	60/40	80/20
1 Актив, тыс. руб.						
2 Пассив, тыс. руб.						
3 Собственные средства, тыс. руб.						
4 Заемные средства, тыс. руб.						
5 Эффективность активов, %						
6 НРЭИ						
7 Процентная ставка по кредиту, %						
8 Финансовые растраты по заёмным средствам, тыс. руб.						
9 Прибыль, подлежащая налогообложению, тыс. руб.						
10 Налог на прибыль, тыс. руб.						
11 Чистая прибыль, тыс. руб.						
12 Эффективность собственных средств, %						
13 Эффект финансового рычага, %						

По данным расчетов таблицы 3.4 можно сказать, что при одинаковой экономической эффективности может быть различная эффективность собственных средств, получаемая в заключении другой компании финансовых источников. Это отношение и есть эффект финансового рычага. Компания испытывает максимальный эффект финансового рычага при нынешнем в данный момент соотношении собственных заимствованных средств (20/80 соответственно) [25].

Разработка политики распределения прибыли компании

Часть вырабатываемой компанией чистой прибыли собственных средств поглощается инвесторами, другая часть «тратиться» на развитие самой компании. Это все выполняется под строгим воздействием принятой нормы распределения (НР) прибыли, которая позволяет часть прибыли выплачивать как дивиденд.

Чистая прибыль собственных средств выражает не только верхнюю границу потенциального роста, но и верхний уровень прибыли инвесторов. Когда компания делает выплату инвесторам и на развитие производства, то необходимо «делить» прибыль собственных средств и смотреть целесообразное соотношение между нормой распределения и процентом увеличения собственных средств, т. е. внутренними скоростями роста (ВТР).

Проведем разработку политики распределение прибыли в сочетании с финансовым прогнозированием АО «Красноярской Тепло-транспортной компании».

Таблица 3.5 - Структура аналитического баланса АО «Красноярской Тепло-транспортной компании».

Наименование показателя		
1 Собственные средства		
2 Заемные средства		
3 Оборот компании		
4 НРЭИ		
5 Задолженность компании (СРСП)		
6 Распределение на дивиденды		

(НР)		
------	--	--

Рассчитаем ключевые показатели компании АО «Красноярская Тепло – транспортная компания» и сведем их в таблицу 3.6.

Таблица 3.6 – Расчет ключевых показателей

Наименование показателя		
1 Коэффициент трансформации		
2 Эффективность активов, %		
3 Эффект финансового рычага		
4 Эффективность собственных средств, %		
5 Внутренняя скорость роста, %		

Таким образом, компания при внутренних скоростях роста в 2016 году -8,99%, уменьшила свои внутренние денежные средства на 414991 тыс. руб.

Величина пассива изменилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом на – 2192889 тыс. руб., это на 63% меньше чем в прошлом году, соответственно на такую сумму стоит составить и актив.

В заключении, при постоянной структуре пассива внутренняя скорость роста применимы к возрастанию актива.

Далее, если коэффициент трансформации остается той же самой величиной, то надо рассчитать величину оборота, который соответствует новому значению актива. Коэффициент трансформации для 2016 равен 0,75 и 2015 годах равен 1,52.

Отсюда можно сказать, что при постоянной структуре пассива и изменённом коэффициенте трансформации внутренней скорости роста применимы и к возрастанию оборота. В прогнозный вариантный расчет по этому способу, как правило, с постановкой цели: добиться такого-то увеличения оборота.

Скажем, компания ставит своей задачей приращение оборота на уровне 20%. Тогда оборот составит 2016 году 2997146 тыс. руб., а в 2015 году равен 9389148,00 тыс. руб.

Необходимо рассчитать новый актив.

В 2016 году Актив = 3992413 тыс. руб.

В 2015 году Актив = 6185302 тыс. руб.

Недостаток денежных средств в 2016 году составил 3950475 тыс. руб. В 2015 – 57283732 тыс. руб. Его можно компенсировать, добавив собственные средства, но тогда придется изменять норму распределения прибыли. Конечно, проще увеличить заимствованные средства, но тогда изменится плечо финансового рычага. Но можно найти компромисс. Можно поделить дефицит поровну между собственными и заёмными средствами[26].

Разработка политики управления текущими активами и текущими пассивами компании

При разработке данной политики рассчитываются два основных показателя:

Чистый оборотный капитал (ЧОК),

$$\text{ЧОК} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВОА}, \quad (1.2)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА – вне оборотных активов;

Текущие финансовые потребности

$$(\text{ТФП}) \text{ ТФП} = \text{З} + \text{ДЗ} - \text{КЗ}, \quad (1.3)$$

где З – запасы;

ДЗ – инвестиционная задолженность;

КЗ – кредиторская задолженность.

ТФП выражает непосредственное влияние на финансовое состояние компании, т.к. характеризует его потребность в кратковременном кредите.

$$\text{ТФП}\% = \text{ТФП} / \text{ВР} \times 100\%, \quad (1.4)$$

где ВР – Прибыль от продажи товаров.

Таблица 3.7 – Расчет текущих финансовых потребностей АО «Красноярская Тепло-транспортная компания»

Наименование показателя		
1 Собственный капитал		
2 Долгосрочные обязательства		
3 Долгосрочные обязательства		
4 ЧОК		
5 Запасы		
6 Дебиторская задолженность		
7 Кредиторская задолженность		
8 ТФП		
9 Прибыль		
10 ТФП%		

В 2015 году АО «Красноярской Тепло-транспортной компании» появилась возможность в кратковременном финансировании, т.к. чистый оборотный капитал не больше текущих финансовых потребностей. А в 2016 году у компании образуется излишек денежных средств.

Таблица 3.8 – Расчет показателей для определения типа политики управления текущими активами АО «Красноярская Тепло-транспортная компания»

Наименование показателя		
1 Прибыль		
2 Прибыль до налогообложения		
3 ВОА		
4 ОА		
5 Общая величина актива (строка 3+строка 4)		
6 Удельный вес ОА в общей величине имущества компании (пункт 4/пункт 5 × 100%)		
7 Ra (пункт 2/пункт 5 × 100%)		
8 ROA (строка 2/строка 4 × 100%)		
9 Коэффициент оборачиваемости ОА (пункт 1/пункт 4)		
10 Продолжительность 1 оборота, дней. (365/пункт 9)		

По таблицы 3.8 следует, что у компании большая часть активов в составе всего имущества: в 2016 году составляют 63,11%, а в 2015 году

составляют 60,24%. Компании присущ маленький период оборачиваемости текущих активов и составляет в 2016 году 106 дней, а в 2015 году 0 дней.

Политику управления текущими активами можно оценить, как агрессивную. Руководство нынешними пассивами является абсолютным преобладанием кратковременного кредита в общей сумме всех пассивов. При такой политике у компании повышается уровень эффекта финансового рычага. Постоянные расходы увеличиваются процентами за заимствования денежных средств, увеличивается сила воздействия операционного рычага, но все же в меньшей степени, чем при преимущественном использовании более дорогого долгосрочного кредита.

Большая часть кратковременного кредита в составе всех пассивов компании отражает агрессивную политику руководства текущими пассивами. Пользуясь матрицей показанной на рисунке 9, можно сказать о том, что компания ведет агрессивную комплексную политику управления текущими активами и пассивами [27].

ТА ТП	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Агрессивная	-	Умеренная	Агрессивная
Умеренная	Умеренная	Умеренная	Умеренная
Консервативная	Консервативная	Умеренная	-

Рисунок 9 - Матрица комплексного управления текущими активами и текущими пассивами

3.2 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости

Хорошая значимость для компании делается в оценки того или иного проекта для улучшения своей деятельности.

Для увеличения финансовой надежности были предложены меры:

- подключение новых потребителей (перспектива новой застройки)
- покупка или аренда теплового хозяйства конкурирующей фирмы ООО «КрасКом»
- подключение к балансу компании бесхозных тепловых сетей
- подключение новых потребителей тепловой энергии (перспектива новой застройки)

Возможно, что за промежуток с 2016 по 2032 гг. (включительно) в мегаполисе Красноярске будет введено 13 516,6 тыс. м² жилых строений, (в том числе 12 872,5 тыс. м² в многоквартирных домах) и 4 827,4 тыс. м² общегородских строений. С учетом сноса (502 тыс. м² за весь период) площадь жилого сектора мегаполиса увеличится до 35 978,3 тыс. м², а средняя обеспеченность населения жилой площадью прибавится с 22,2 м²/чел. до 27,7 м²/чел.

На рисунке 10 представлен приблизительный прогноз ввода строительных секторов в границах мегаполиса Красноярска на период до 2033 года.

Всегда к объемам вводимого строительного сектора при разработке схемы теплового снабжения должен быть обязательно учтен прирост строительных секторов на территории Красноярского края (пос. Северный, пос. Солонцы), т.к. присоединение этого перспективного строительства можно подключить к системе централизованного теплового снабжения от источников тепловой энергии мегаполиса.

В секторе общественно-делового назначения обязательно должен быть учтено строительство объектов, назначенных к срочному строительству в связи с планируемым проведением в Красноярске зимней Универсиады 2019 года.

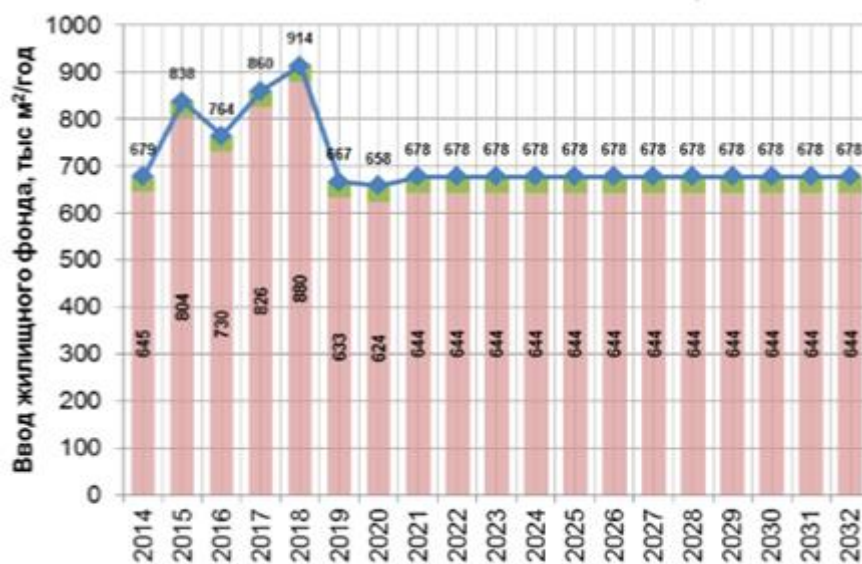


Рисунок 10 – Прогнозируемый ввод жилищного фонда на территории города Красноярск

Перспектива роста тепловых покупателей показано на основании исследования данных о нынешнем потреблении тепловой энергии и возможном перспективном строительстве на территории мегаполиса Красноярск.

Создание перспективы роста тепловых потребителей определили удельные показатели для строительных зданий объемом к 1 м² площади строений, которые обязательно принимают во внимание требования по увеличению энергетической эффективности строений, установленные Приказом Министерства регионального развития РФ от 28 мая 2010 г. № 262. Также, при формировании прогноза объемов исполнения тепловой энергии, принята в расчет тенденция уменьшения теплового потребления при деятельности программ установки приборов учета.

За весь рассматриваемый период тепловая нагрузка при вводе в эксплуатацию новых строений увеличится на 1072,5 Гкал/ч (в среднем на 56,5 Гкал/ч в год). Самый большой прирост тепловой нагрузки должен быть в 2017 году (рисунок 11), в основном в связи со строительством объектов Универсиады. Учитывая застройки на граничащих с мегаполисом

территориях, планируемой к подключению к СЦТ, прогнозируемый прирост нагрузки составит 1319 Гкал/ч.

Учитывая разрушение старых зданий за все время, тепловая нагрузка увеличится на 1006 Гкал/ч (с учетом пригородных территорий, предполагаемых к подключению к СЦТ мегаполиса – 1253 Гкал/ч).



Рисунок 11 – Прогноз прироста тепловой нагрузки при вводе новой застройки

Прогнозирование объема исполнения потребления тепла, он был построен с учетом программы капитальных ремонтов в многоквартирных домах и бюджетных учреждениях, а также с учетом требований Приказ Министерства регионального развития РФ от 28 мая 2010 г. № 262. Также учтено прогнозируемое снижение теплового потребления существующими потребителями при оснащении их приборами учета.

Таким образом, прирост теплового потребления к 2033 году относительно базового (2013) года составит 1761,5 тыс. Гкал (14,9% за 19 лет расчетного периода)[28].

Покупка или аренда теплового хозяйства конкурирующей компании на примере ООО «КрасКОМ»

Производство тепловой энергии покупателям производится от Красноярских котельных, отданных на техническую эксплуатацию ООО «КрасКом» по договору долгосрочной аренды.

Данная компания покупает тепловую энергию у других ее производителей (ООО «РТК» и др.) и имеет транзит теплового носителя от ТЭЦ ООО «Сибирская генерирующая компания», котельной «КрамзЭнерго» и др.

Производственные мощности сетевого хозяйства:

- Тепловые сети (в двухтрубном исчислении) - 263.77 км;
- Центральные тепловые пункты - 42 ед.;
- Котельные суммарной мощностью - 11 ед. 83,624 Гкал/час

Источники теплового снабжения:

- 1) Котельная № 1 (ул. Джембульская, 8г) - 4 котла ДКВР - 8М, установленная производительность 32 Гкал/ч;
- 2) Котельная № 2 (пр. Metallургов, 3а) - 6 котлов: КВ-5фс, установленная производительность 30 Гкал/ч;
- 3) Котельная № 3 (ул. 3-я Дальневосточная, 1а) - 3 котла КВ - 2,5фс, установленная производительность 7,5 Гкал/ч;
- 4) Котельная № 4 (ул. Гагарина, 48а) - 3 котла КВ-0,8, установленная производительность 2,4 Гкал/ч;
- 5) Котельная № 5 (ул. 4-я Продольная, 19) - 2 котла КВр-0,4-95, установленная производительность 0,688 Гкал/ч;
- 6) Котельная № 6 (ул. Полярная, 117а) - 2 котла КВр-0,2-95, установленная производительность 0,4 Гкал/ч;
- 7) Котельная № 7 (ул. С. Разина, 39) - 2 котла КВр-0,4-95, установленная производительность 0,688 Гкал/ч;
- 8) Котельная № 8 ОАО «Химик» (пер. Косой, 2) - 2 котла: Универсал-6; КВ-0,5, установленная производительность 0,741 Гкал/ч;

9) Котельная № 9 (ул. Диксона, 1) - 4 котла КВ-0,8, установленная производительность 3,2 Гкал/ч;

10) Котельная № 10 (ул. Гагарина, 94) - 2 котла КВр-0,2-95, установленная производительность 0,4 Гкал/ч;

11) Котельная № 11 (п. Лалетино ул. Лесоперевалочная, 30) - 4 электрического подогревателя КЭВ 1600/06, установленная производительность 5,504 Гкал/ч;

Для наиболее точного понимания представим потребителей услуг теплового снабжения на рисунке 12.

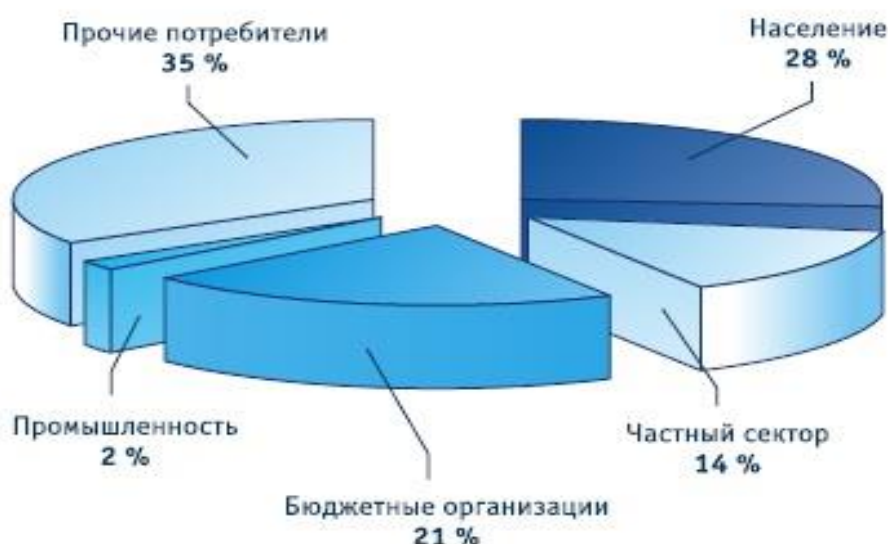


Рисунок 12 – Доли потребления тепла потребителями компании ООО «КрасКОМ»

В случае успешного завершения сделки «Сибирская генерирующая компания» получит 263 км тепловых сетей, 42 единицы центральных тепловых пунктов, а также 11 котельных суммарной мощностью 83,623 Гкал/час.

Если такая сделка будет завершена, то генерирующая компания получит контроль над 85% теплового снабжения жителей Красноярска[29].

Подключение к балансу бесхозных городских тепловых сетей

Столкновение приватизации 90-х годов явили огромное количество проблем, главная из которых - появление большой численности тепловых снабжающих сетей, не имеющих владельца. Вопрос на счет бесхозяйственных участков тепловых сетей до сих пор актуален.

Согласно статье 225 Гражданского кодекса РФ вещь признается бесхозяйной, если у нее отсутствует собственник или его невозможно определить (собственник неизвестен), либо собственник отказался от права собственности на нее.

Главной причиной этой бесхозяйственности является спешные и непроработанные шаги по приватизации объектов государственной собственности в начале 90-х годов.

Такая приватизация государственных и муниципальных компаний происходила в соответствии с Законом РФ от 3 июля 1991 г. N 1531-1 «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» и Указом Президента РФ от 1 июля 1992 г. N 721 «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий в акционерные общества». В структуру приватизации компаний были объекты инженерной инфраструктуры, но не тепловые сети, они не подлежащие приватизации. Так возник парадокс: с одной стороны, вновь ново созданные компании не брали право имущества на эти объекты, а с другой – они находились на балансе, что к неизбежности привело к негативным последствиям: новые владельцы не осуществляли содержание и ремонт тепловых сетей, отказывались заключать с потребителями договоры теплового снабжения и т.п.

Постановлением Правительства РФ от 7 марта 1995 г. N 235 «О порядке передачи объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения федеральной собственности в государственную собственность субъектов Российской Федерации и муниципальную собственность». Это было сделано для передачи в муниципальную собственность объектов коммунально-бытового назначения федеральной

собственности, имеющихся на балансе, но не включаемых в состав приватизируемого имущества компаний, в том числе котельные и тепловые сети.

На нынешний день, в силу пунктов 1 и 2 ст. 30 Федерального закона от 21 декабря 2001 г. N 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» при приватизации унитарного предприятия в составе имущественного комплекса данного предприятия не могут быть приватизированы объекты инфраструктуры жилого фонда и объекты энергетики, предназначенные для обслуживания жителей соответствующего поселения».

По закону котельные, тепловые пункты и сети приватизировать нельзя, это государственное имущество. Но фактически, хоть и государство должно заботиться о своем имуществе, но на практике органы местного самоуправления не делают никаких ремонтных работ.

В заключении по бесхозным тепловым сетям, хотелось бы сказать, что в случае возложения обязанности по эксплуатации и своевременному ремонту бесхозных объектов инженерной инфраструктуры, в частности тепловых сетей, на городскую администрацию в результате приведет к включению этих расходов в тарифы на тепловую энергию. Именно покупатель будет финансировать эксплуатацию и ремонт бесхозных тепловых сетей. Но нет никаких правовых предпосылок для обременения покупателей по поддержанию участков сетей в исправном состоянии. Этим обязаны заниматься профессиональные участники рынка тепловой энергии, а именно: теплового снабжающие и сетевые компании[30].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследовательского проекта была разработана финансовая стратегия АО «Красноярской Тепло-транспортной компании». Разработка финансовой стратегии велась на основе годовой отчетности за 2016 и 2015 г.

Для осуществления цели были рассчитаны показатели финансово-хозяйственной деятельности компании. Исследование финансовой надежности АО «Красноярской Тепло-транспортной компании». показал, что компания и в 2016, и в 2015 году находилось в состоянии нормальной финансовой надежности, обладая средним уровнем платежеспособности и зависимостью от внешних кредиторов.

Следует отметить, что источники формирования собственных средств по сравнению с 2016 годом упали на 2192889 тысяч рублей по сравнению с 2015 годом, выросли вне оборотных активов на 2323951 тысяч рублей. Наличие собственных оборотных средств компании упали на 1180789 тысяч рублей, тоже можно сказать и про долгосрочные обязательства на 141438 тысяч рублей.

Это подтверждается низкими значениями коэффициентов финансовой независимости (автономии) финансирования, в 2016 году он составлял 0,01%, в 2015 году 0,07%, изменение составили -0,06%, а также высоким коэффициентом задолженности, его изменение за период составило 82%. Низкие показатели коэффициента самофинансирования в 2016 составили 0,01%, в 2015 году 0,07, упал на -0,06%, говорит о возможности не покрытия собственным капиталом заимствованных средств. Маленькое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, в 2016 году составили -3,54, в 2015 году -0,537, изменился на -3,03%, говорит о возможности проведения зависимой финансовой политики. Компания зависит от внешних источников финансирования.

Исследование показателей ликвидности (платежеспособности) АО «Красноярской Тепло-транспортной компании». Отражает быструю реализуемую ликвидность и платежеспособность, превышающее рекомендуемое значение рассчитанных показателей.

Быстро реализуемость компании говорит о том, что в ее балансе преобладают срочные пассивы, и у нее недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Исследование показателей деловой активности выявил, что рассчитанные коэффициенты отрицательно характеризуют деловую активность акционерного общества.

Коэффициенты рыночной активности имеют высокое значение. Показатели эффективности за 2015 год по сравнению с 2014 годом значительно упали за счет значительного понижения прибыли, в 2014 году прибыль (нетто) от продаж составила 2997146 тысяч рублей, в 2015 году 9389148 тысяч рублей, изменения составили -6392002 тысячу рублей.

Особенно заметно понизились параметры эффективности производства, активов, чистого оборотного капитала, инвестиций.

Позиция компании в матрице финансовых стратегий. В 2016 и 2015 г. компания находится в 6-м квадрате. Имеется дефицит ликвидных средств, частично покрываемый за счет заимствования. РФХД больше нуля за счет очень большой положительной величины РХД. Возможно, что фирма или только что запустила новый инвестиционный проект, или осуществила диверсификацию своего производства (или деятельности). Имеется некоторый дефицит ликвидных средств.

- при невысоком и практически неизменном уровне экономической эффективности риск перемены знака эффекта рычага (вследствие повышения процентных ставок) и конкуренция тянут компанию к квадрату 1 или 7.

- при повышенной и (или) возрастающей экономической эффективности компания может начать подготовку к диверсификации производства или к наращиванию оборота — либо же щедро награждает акционеров дивидендами (квадрат 2).

Компания может иметь надежное равновесие, а точнее ее скорости роста оборота компании ниже потенциально возможных, у нее будет наблюдаться десинхронизация сроков потребления и поступления ликвидных средств: компания продолжает увеличивать задолженность, не снижая прежних скоростей роста инвестиций (за счет денежных поступлений; за счет увеличения капитала в ущерб дивидендам).

Понимание механизма проявления эффекта операционного рычага позволяет целенаправленно управлять соотношением постоянных расходов в целях повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности при различных тенденциях конъюнктуры товарного рынка и стадии жизненного цикла компании. Использование механизма операционного рычага, целенаправленное управление постоянными расходами, оперативное изменение их соотношения при меняющихся условиях хозяйствования позволит увеличить потенциал формирования прибыли компании.

Также была разработана политика привлечения заимствованных средств и по данным расчетов можно сделать заключение, что при одинаковой экономической эффективности существует различная эффективность собственных средств, получаемая в результате иной структуры финансовых источников. Эта разница и есть эффект финансового рычага, максимальный эффект финансового рычага при существующем в данный момент соотношении собственных заимствованных и средств (20/80 соответственно).

Политику управления текущими активами компании можно оценить, как, значительная часть кратковременного кредита в составе всех пассивов компания указывает на умеренную политику управления текущими пассивами. Можно сделать заключение о том, что компания ведет умеренную комплексную политику управления текущими активами и пассивами. В общем АО «Красноярская Тепло-транспортная компания» можно охарактеризовать как финансово надежное, зависимое, платежеспособное компания, которое наращивает собственный капитал.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.-2-е изд., перераб. И доп. –К.: Эльга, Ника – Центр, 2015.- 656 с.

- 2 Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия. - М: ИНФРА-М, 2016. - 296с;
- 3 Александр Кочнев. Как внедрить бизнес – процессы. Практическое руководство 2018. - с.70
- 4 Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: Учебное пособие / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Эриашвили . - М.: ЮНИТИ, 2013. - 511 с.
- 5 Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2012. - 304 с.
- 6 Сергеев А.А. Экономические основы бизнес-планирования: Учебное пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 303 с.
- 7 Гутковская, Е. А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е. А. Гутковская, Н. Ф. Колесник // Вестник Самарского государственного университета. – 2015. - № 2 (124). – с. 35-47.
- 8 Бараненко, С.П. Финансовый менеджмент: учебно-методический комплекс / С.П. Бараненко, М.Н. Дудин и др. - М.: Элит, 2012. - 302 с.
- 9 Бороненкова, С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учеб. пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - Москва: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 336 с.
- 10 Бережная, Е. В. Диагностика финансово-экономического состояния организации: учеб. пособие / Е. В. Бережная, О. В. Бережная. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2014 - 304с.
- 11 Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для СПО / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
- 12 Хиггинс, Р. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р. Хиггинс; Пер. с англ. А.Н. Свирид.. - М.: Вильямс, 2013. - 464 с.

13 Сироткин, С.А. Финансовый менеджмент на предприятии: Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: ЮНИТИ, 2012. - 351 с.

14 Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 236 с.

15 Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.

16 Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.

17 Перспективное потребление тепловой энергии на цели теплоснабжения города Красноярск (Книга 2) с сайта администрации города Красноярск по ссылке:
<http://www.admkrsk.ru/citytoday/municipal/energy/teplosn/Pages/default.aspx>

18 Бусыгина, Е. О. Пути улучшения финансового состояния экономического субъекта и повышения его платежеспособности / Е. О. Бусыгина, О. В. Скрипкина // Экономика и практический менеджмент в России и за рубежом. - 2015. - с. 97-104.

19 Казакова Н.А. Финансовый анализ. М.: Юрайт, 2015. 540 с

20 Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : федер. закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ ред. от 29.12.2015. // Информационно-правовое обеспечение «Гарант». – Режим доступа: <http://base.garant.ru/185656/>

21 Устав общества с ограниченной ответственностью «Сибирская Генерирующая Компания»: в новой редакции от 15.08.2013 года.

22 Схема теплоснабжения города Красноярск до 2033 года (проект) с сайта администрации города Красноярск по ссылке:
<http://www.admkrsk.ru/citytoday/municipal/energy/teplosn/Pages/default.aspx>

23 Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2013. - 232 с.

24 Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. - СПб.: Питер, 2013. - 592 с.

25 Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.

26 Кокин, А.С. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 511 с

27 Плахова, Л.В. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика (для бакалавров) / Л.В. Плахова, Т.М. Анурина. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.

28 Нормативно правовая база в сфере тепловой энергии [электронный ресурс] адрес; <http://www.tatgencom.ru/clients/standard-legal-base/>

29 Федеральный закон от 27.07.2010 N 190-ФЗ (ред. от 29.12.2014) "О теплоснабжении" (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.03.2015)

30 Постановление Правительства РФ от 22.10.2012 N 1075 (ред. от 24.01.2017) "О ценообразовании в сфере теплоснабжения" (вместе с "Основами ценообразования в сфере теплоснабжения", "Правилами регулирования цен (тарифов) в сфере теплоснабжения"

31 Годовые отчеты АО «Красноярская теплотранспортная компания» по результатам работы за 2014 и 2013 года. Электронный адрес; https://zachestnyibiznes.ru/company/ul/1122468025723_2460237933_AO-KRASNOYarskaya-TEPLOTRANSPORTNaya-KOMPANIYa/balance

32 Ростепло.ру – все о теплоснабжении в России [электронный документ] ссылка: http://www.rosteplo.ru/Tech_stat/stat_shablon.php?id=2625

33 Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация: Учебное пособие / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнева, А.В. Харсеева. - М.: Вуз. книга, 2012. - 340 с

34 Баринов, В. А. Организационное проектирование: учебник / В. А. Баринов. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 384 с. (65-67)

35 Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 527 с.

36 Станиславчик, Е.Н. Финансовый менеджмент: управление денежными потоками: Учебное пособие / Е.Н. Станиславчик. - М.: ДиС, 2015. - 272 с.

37 Степанова, Ю. А. Влияние дебиторской задолженности на регулирование денежного потока предприятия / Ю. А. Степанова, Т. М. Сизова // Сборник научных статей кафедры финансового менеджмента и аудита университета ИТМО. - 2016. - с. 153-157.

38 Хмельницкая, Н. В. Практические рекомендации по управлению дебиторской задолженностью энергосбытовой компании / Н. В. Хмельницкая // Новая наука: Стратегии и векторы развития. - 2015. - № 6-1. - с. 228-231.

39 Афанасьева М.В. Выбор стратегии финансового обеспечения роста деловой активности предприятия // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. 2015. № 1. С. 9 - 13.

40 Черкасова, Т.Н. Международный финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.Н. Черкасова. - М.: Проспект, 2016. - 80 с

41 Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. Изд. - 2-е, испр. и доп. - Москва: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с.

42 Владыкин, А. А. Финансовый анализ как инструмент эффективного управления бизнес-процессами в хозяйствующих субъектах / А. А. Владыкин, Ю. А. Чурсина// Наукоедение. - 2014. - № 2 (21). С. 17.

43 Ионова, Ю.Г. Финансовый менеджмент / Ю.Г. Ионова. - М.: МФПУ Синергия, 2015. - 288 с

44 Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 484 с.

45 Митина Ю.А. Бухгалтерская отчетность - основа анализа деловой активности предприятия // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 1. С. 191 – 195

46 Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. - М.: Форум, 2012. - 464 с.

47 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 416 с

48 Гарнова, В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.

49 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 с.

50 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 332 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Финансовая отчетность АО «КТТК» 2016 - 2015 г.

Таблица А.1 - Бухгалтерский Баланс

Код	Наименование	Года
-----	--------------	------

строки		2016	2015
Актив			
I. Внеоборотные активы			
1110	Нематериальные активы	0,00	0,00
1150	Основные средства	2809517,00	2257892,00
1160	Доходы вложенные в материальные ценности	0,00	0,00
1170	Финансовые вложения	0,00	0,00
1180	Отложенные налоговые активы	310827,00	189047,00
1190	Прочие внеоборотные активы	3810,00	12357,00
1100	Итого по Разделу I	3124154,00	2459296,00
II. Оборотные активы			
1210	Запасы	36006,00	67651,00
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	243,00	11444,00
1230	Дибиторская задолженность	784095,00	2994935,00
1240	Финансовые вложения за исключением денежных эквивалентов	0,00	0,00
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	8608,00	612993,00
1260	Прочие оборотные активы	39307,00	38983,00
1200	Итого по Разделу II	868259,00	3726006,00
1600	Баланс	3992413,00	6185302,00
Пассив			
III. Капитал и Резервы			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	318298,00	318298,00
1320	Собственные акции, выкупленные у аукционеров	0,00	0,00
1350	Добавочный капитал (без переоценки)	0,00	0,00
1360	Резервный капитал	0,00	0,00
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-276360,00	138631,00
1300	Итого по Разделу III	41938,00	456929,00
IV. Долгосрочные обязательства			
1410	Заемные средства	1062322,00	0,00
1420	Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00
1450	Прочие обязательства	80903,00	50955,00
1400	Итого по Разделу IV	1143225,00	50955,00
V. Краткосрочные обязательства			
1510	Заемные средства	43559,00	0,00
1520	Кредиторская задолженность	2715904,00	5649581,00
1530	Доходы будущих периодов	0,00	44,00

Продолжение таблицы А.1

1550	Прочие обязательства	0,00	0,00
1500	Итого по Разделу V	2807250,00	5677418,00
1700	Баланс	3992413,00	6185302,00

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах

Доходы и Расходы по обычным видам деятельности
--

Наименование	2016	2015
Выручка	2997146,00	9389148,00
Себестоимость продаж	2604070,00	9645214,00
Валовая прибыль (убыток)	393076,00	-256066,00
Коммерческие расходы	0,00	0,00
Управленческие расходы	0,00	0,00
Прибыль (Убыток) от продаж	393076,00	-256066,00
Прочие доходы и расходы		
Проценты к получению	10569,00	70977,00
Проценты к уплате	101132,00	9622,00
Доходы от участия в других организациях	0,00	0,00
Прочие доходы	334616,00	144585,00
Прочие расходы	1065924,00	307709,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	-428795,00	-357835,00
Изменение отложенных налоговых активов	118360,00	25768,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	37024,00	-7568,00
Текущий налог на прибыль	0,00	0,00
Чистая прибыль(убыток)	-307129,00	-317026,00

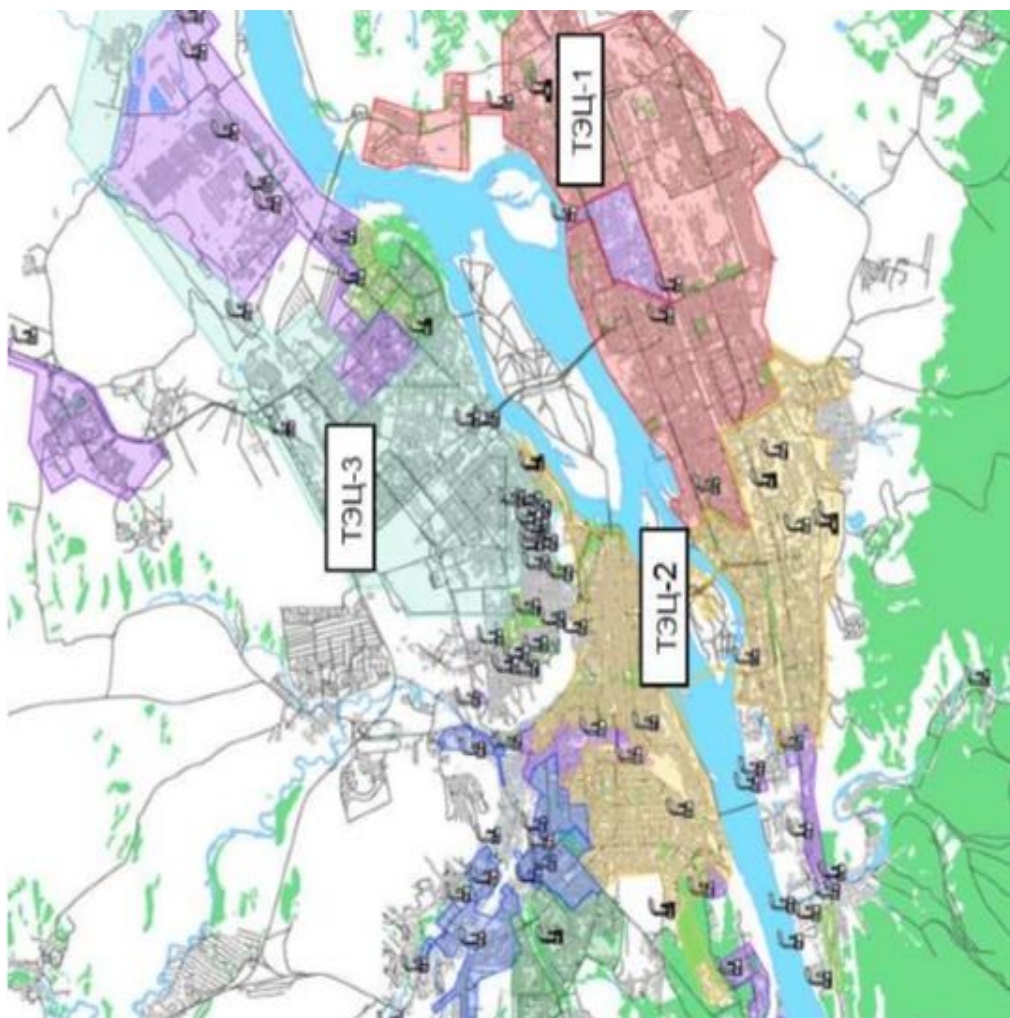
ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Схема расположения основных источников производства тепловой энергии в городе Красноярске

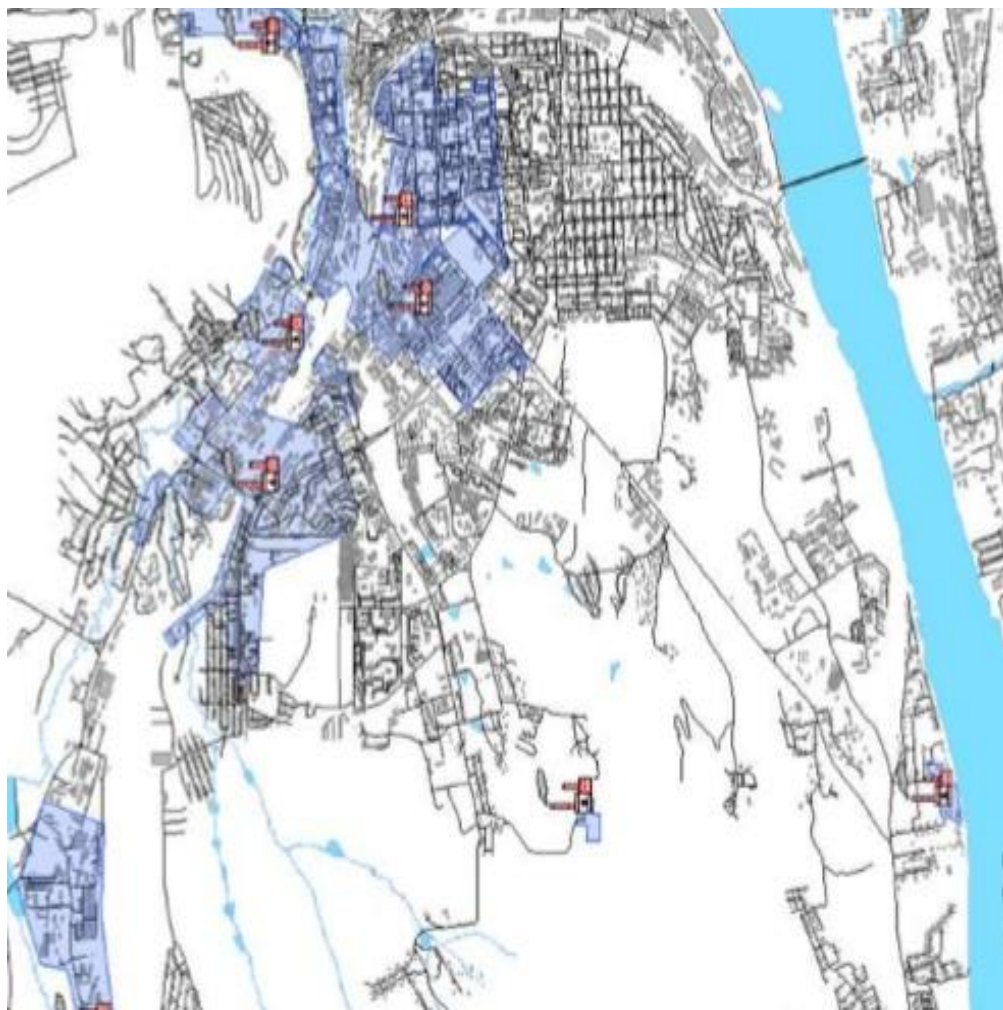


ПРИЛОЖЕНИЕ В

Зоны действия энергоисточников города Красноярска



ПРИЛОЖЕНИЕ Г
Зоны действия котельных ООО «КрасТЭК»



ПРИЛОЖЕНИЕ Д
Зоны действия котельных ООО «КрасКом»

